

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums: 27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa 0,6%
Maksājuma mainīgā daļa 0,5%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

	31.12.2022.	31.03.2023.
Daļas vērtība, EUR	2,221185	2,277062
Līdzekļu vērtība, EUR	44 221 840	48 231 863

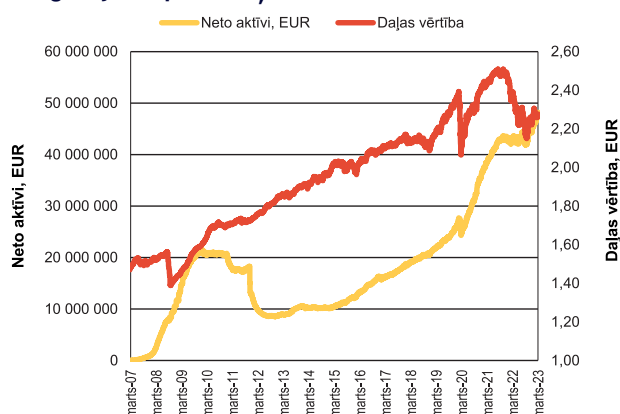
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,52%	4,80%	-4,44%	2,87%
Nozares vidējais	1,85%	3,10%	-6,55%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

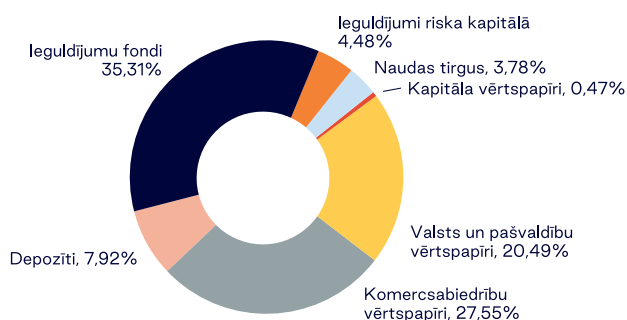
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – 11 387 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – 56 925 EUR
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – 0 EUR

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

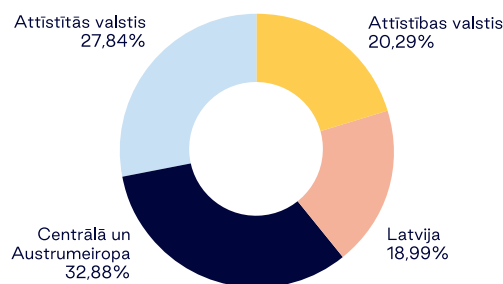


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

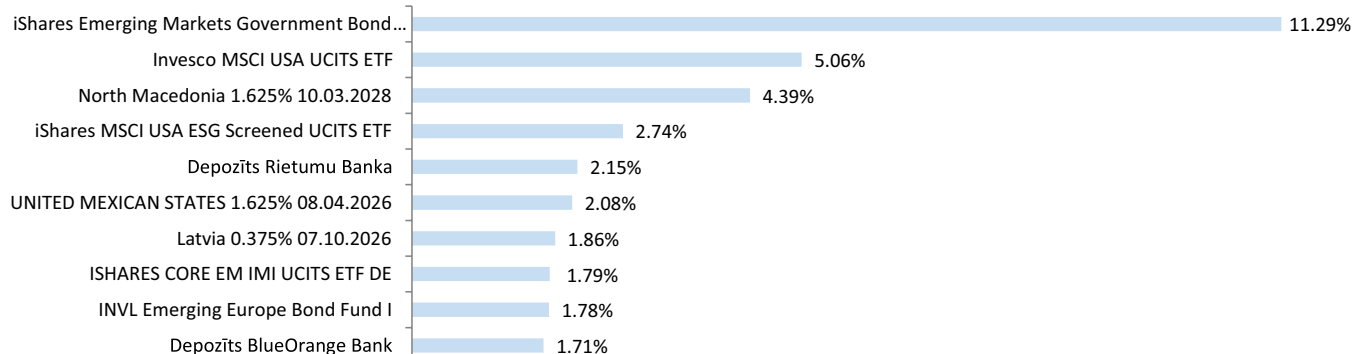
Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2023. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 051 pensiju 2. līmeņa dalībnieks un plāna neto aktīvi sasniedza 48 231 863 eiro.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 1. ceturkšņa beigām bija 2,52%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,85%.

Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 28,07% uz 27,55%.

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās no 19,35% uz 20,49%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 37,86% uz 35,31%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 1,65% no plāna aktīviem.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 9,13% uz 7,92%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2023. gada 1. ceturksnī beidzās finanšu aktīvu cenu kritums, kas ilga gandrīz visu 2022. gadu, un finanšu tirgiem bija iespēja atgūt daļu no 2022. gadā ciestiem zaudējumiem. Savukārt 2023. gada 1. ceturksnī parādījās plaiss pasaules banku sistēmas ēkas fasādē, vairākām pietiekami lielām un labi zināmām ASV un Eiropas bankām faktiski bankrotējot. Attīstīto valstu ekonomika joprojām turpināja izaugsmi, lai gan tās tempi nebija pārāk iespaidīgi, bet inflācija, lai arī samazinājās, pēc iepriekšējās desmitgades standartiem palika ļoti augsta.

2023. gada 1. ceturksnī eiro zonā un ASV turpinājās bāzes procentu likmju pieaugums. ASV Federālā rezervju sistēma divas reizes pacēla likmi par 0,25% punktiem, ASV mērķa likmei sasniedzot 4,75%–5% intervālu. Eiropas centrālā banka divas reizes paaugstināja refinansēšanas likmi par 0,5% punktiem, ECB refinansēšanas likmei sasniedzot 3,5%. Iemesls šādiem soļiem bija noturīga inflācija ASV un eiro zonā, kas, kaut gan samazinājās no maksimāliem 2022. gada līmeņiem, joprojām palika augsta, pie tam galvenais cenu pieauguma iemesls bija nevis enerģijas cenu kāpums, kā 2022. gadā, bet gan plaša preču un pakalpojumu klāsta cenu pieaugums. Martā ASV 12 mēnešu inflācija bija 5%, pie tam inflācija bez enerģijas un pārtikas cenām – 5,6%. Euro zonā martā gada inflācija bija 6,9%, pie tam 7,5% bez enerģijas un pārtikas ietekmes.

Tajā pašā laikā procentu likmju pieaugums un 2022. gada piedzīvotais kritums finanšu aktīvu cenās sāka negatīvi ietekmēt banku sektora stabilitāti ASV un Eiropā. ASV vairākas bankas nespēja apkalpot savas saistības un tās nonāca zem Federālās depozītu apdrošināšanas kompānijas kontroles, tajā skaitā – pie lielākajām ASV bankām Silicon Valley Bank un Signature Bank.

Šveicē ārkārtas apstākļos Šveices Nacionālā banka organizēja Credit Suisse bankas apvienošanu ar citu lielāku Šveices

banku UBS – tas tika darīts, lai nepieļautu Credit Suisse bankrotu.

Problēmas banku sektorā potenciāli var apturēt stingrākas monetārās politikas ieviešanu nākotnē ASV un Eiropā. Tomēr, pateicoties finanšu aktīvu cenu pieaugumam janvārī, kopumā ceturksnis finanšu tirgiem bija labvēlīgs.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gada 1. ceturksnī pieauga par 6,76%. ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2022. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0705 dolāru, tad 2023. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0839 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 36,77 bāzes punktiem (b.p.) līdz 3,57%, 10 gadu – par 34,69 bāzes punktiem līdz 3,47%.

Eiropas akciju indeksiem 1. ceturksnis arī bija pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2023. gada 1. ceturksnī pieauga par 12,25%, Francijas indekss CAC40 – par 11,39%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 12,71%, Spānijas IBEX par 12,19%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 1,79%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 14,7 bāzes punktiem līdz 2,31%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 14,6 bāzes punktiem līdz 2,292%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World pieauga par 7,25%.

Attīstības valstis akciju tirgus situācija bija sarežģītāka. Pieauga Ķīnas akciju tirgus vērtība – Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite palielinājās par 6,01%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 7,16%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX par 3,15%, Indonēzijas JCI – par 0,66%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā kopumā pieauga par 3,54%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturkšņa laikā pārsvarā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 7,25 bāzes punktiem līdz 84,385 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe nokrita par 6,98 bāzes punktiem līdz 117,597 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 36,41 bāzes punktiem līdz 436,4 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 38,62 bāzes punktiem līdz 495,1 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 22,4 b.p. līdz 3,61%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 10,9 b.p. līdz 3,85%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots palielināt investīciju reitinga valsts obligāciju īpatsvaru, kā arī veikt papildus ieguldījumus Centrālās un Austrumeiropas valstu korporatīvās obligācijās.

Akciju daļā plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos, kā arī īstenot dažus taktiskus ieguldījumus noteiktā ieguldījumu stila biržā tirgotajos fondos (ETF).