

Luminor Progresīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	Luminor Asset Management IPAS
Plāna pārvaldnieks:	Tarass Buka
Turētājbanka:	Luminor Bank AS
Darbības sākums:	08.05.2018
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	
Pastāvīgā daļa	0,50% gadā
Mainīgā daļa	Maks. 0,60% gadā

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt ieguldījumu plānā vērtības pieaugumu ilgtermiņā, paredzot ieguldīt līdz 75% no ieguldījumu plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Ieguldījumu plānam ir ilgtermiņa stratēģija, kas pieļauj būtiskas īstermiņa ieguldījumu plāna vērtības svārstības.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.12.2019	31.03.2020
Daļas vērtība, EUR	1,0804619	0,9108258
Aktīvu vērtība, EUR	2 918 696	3 361 943

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

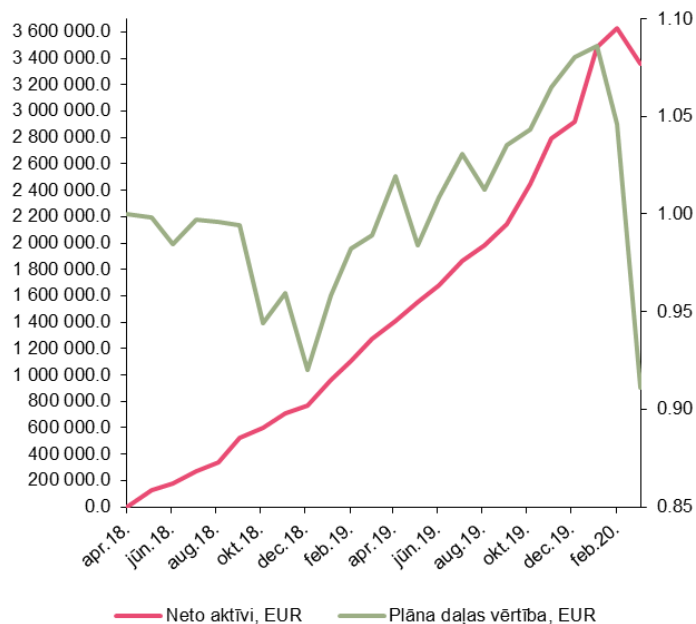
	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	5 gadi**	10 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	-15,70%	-12,03%	-7,92%	-	-	-4,73%
Nozares vidējais	-15,25%	-11,78%	-7,11%	-	-	-

*Informācijas avots: www.manapensija.lv. Aprēķini veikti, izmantojot datus uz aprēķina datumiem.

**Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

***Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



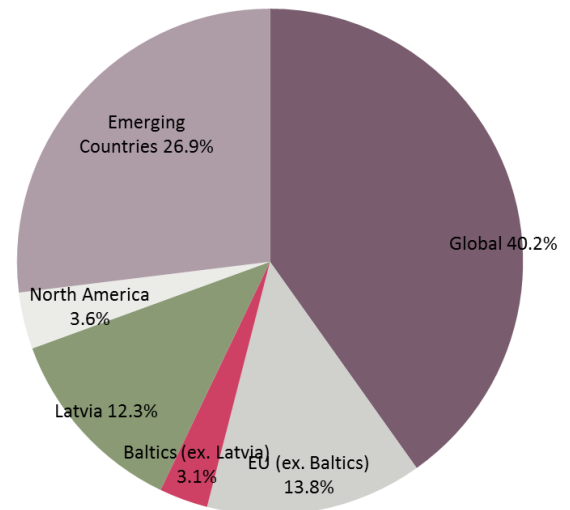
10 lielākie ieguldījumi

NN (L) Global Sustainable Equity	8,86%
iShares Core MSCI World ETF	7,80%
Hermes Global Emerging Markets Fund	7,77%
Candriam SRI Equity World Fund	7,18%
iShares MSCI World EUR Hedged ETF	6,34%
Schroder ISF Global Equity Yield Fund	6,06%
iShares Core MSCI EM IMI ETF	4,71%
iShares Core Euro Government Bond ETF	3,61%
Neuberger Berman Emerging Market Debt Fund	3,30%
Ignitis 2% 14.07.2027	3,11%

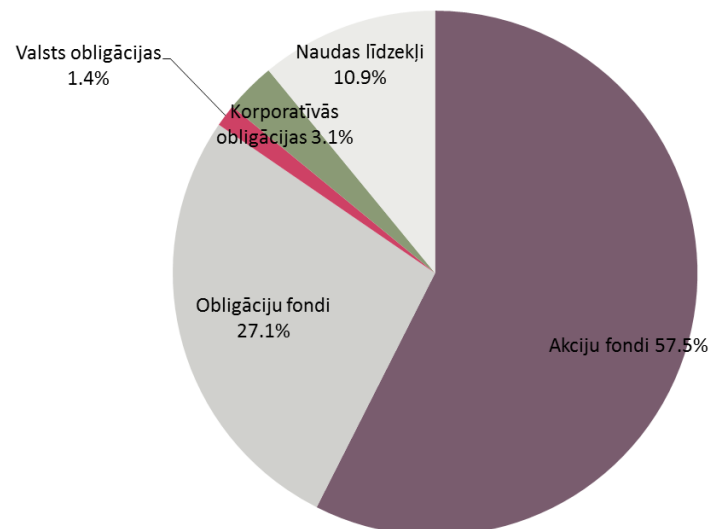
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzība par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa EUR 4 259 apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja EUR 3 663, savukārt atlīdzība turētājbankai – EUR 596. Kopš gada sākuma līdz ceturksņa beigām tika uzkrāta pārvaldīšanas mainīgā daļa līdzekļu pārvaldītājam EUR 0 apmērā.

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Luminor Progresīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Plāna neto aktīvu vērtība ceturkšņa beigās sasniedza 3,4 milj. eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 15,2% jeb 0,4 milj. eiro, savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 862, palielinoties par 233 dalībniekiem. Plāna neto aktīvu pieaugumu ceturkšņa laikā veicināja jauno dalībnieku pievienošanās, kā arī esošo dalībnieku veiktās iemaksas.

Ceturkšņa laikā tika palielināts naudas līdzekļu īpatsvars, no 2,2% līdz 11,0% ar mērķi samazināt finanšu tirgu svārstīguma negatīvo ietekmi uz Plānu.

Ceturkšņa laikā Plāna ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos bija 57,5% (ceturkšņa sākumā – 60,7%). Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 75%. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdevē ilgākā laika periodā būs augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 65% apmērā plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Ceturkšņa laikā obligāciju fondu īpatsvars tika samazināts no 31,1% līdz 27,1%, un tā kompozīcijā tika samazināts augsta ienesīguma obligāciju fondu īpatsvars. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai ceturkšņa beigās bija 6,4 (5,6 ceturkšņa sākumā).

Plāna ienesīgums 2020. gada 1. ceturksnī bija -15,70%, savukārt ienesīgums pēdējā gadā bija -7,92%. Plāna ceturkšņa rezultātu visnozīmīgāk ietekmēja akciju cenu kritums februārī – martā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna attīstību ietekmējušās norises finanšu un kapitāla tirgū

- Gada sākuma galvenais jautājums bija, vai koronavīrusu ūķīnā var uzskatīt par pasaules ekonomikas un finanšu tirgu „melno gulbi”. Ja vien vīrusus neizplatītos uz citām valstīm, situācija, visticamāk, neradītu lielu paniku tirgos. Līdz februāra pēdējai dekādei tā tas tiešām arī bija un globālo akciju cenas turpināja celties un sasniedza nepieredzēti augstu līmeni. Situācija ūķīnā arī sāka stabilizēties no 12. februāra, kad samazinājās jaunu saslimšanas gadījumu un vīrusa izraisīto nāves gadījumu skaits un valsts lēnām atgriezās normālā dzīves ritmā.
- Tomēr apstākļi strauji mainījās ap 20. februāri. Parādotes ziņām par koronavīrusa slimnieku skaita palielināšanos visā pasaulē un valdību ieviestajiem radikāliem karantīnas pasākumiem, marta sākumā finanšu tirgi piedzīvoja vēl nepieredzētu paniku. Finanšu tirgus satricināja vienas no vēsturiski krasākajām cenu svārstībām – martā tika novēroti vairāki rekordī cenā izmaiņās, un akciju tirgos iestājās "lāču" tirgus. Arī obligāciju tirgos, tajā skaitā korporatīvo obligāciju, augsta ienesīgumu obligāciju un attīstības valstu obligāciju tirgos bija vērojami cenu kritumi.
- Bet jau marta pēdējā nedēļā finanšu tirgi stabilizējās un akciju un obligāciju cenas strauji atguva daļu no iepriekšējiem zaudējumiem. Tā, pasaules attīstīto valstu akciju cenas krita par 33,9% no 19. februāra līdz 23. martam (ceturkšņa zemākais punkts), un tad palielinājās par 13,3%.
- Finanšu tirgus stabilizēja centrālo banku un valdību izziņotie nepieredzēti plaša mēroga monetārie un fiskālie stimuli. Īstenoto pasākumu saraksts ir patiešām ievērojams, tāpēc minēsim vienīgi svarīgākos no tiem: ASV centrālā banka samazināja procentu likmes no 1,75% līdz 0,25% un paziņoja par valsts obligāciju iepirkšanu neierobežotā daudzumā, faktiski uzsākot neierobežotu kvantitatīvo mīkstināšanu; ASV valdība apstiprināja stimulu paketi 2 triljonu USD vērtībā, lai palīdzētu krīzes skartajiem uzņēmumiem un privātpersonām; Eiropas Centrālā banka (ECB) pieņēma Pandēmijas ārkārtas aktīvu iegādes programmu, piešķirot 750 miljardus EUR valsts obligāciju iegādei; Vācija ir sākusi īstenot fiskālo pasākumu kopumu, kam paredzēti 750 miljardi EUR.
- Eirozona pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas, ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un bija vidēji 1,1% (2019. gada 4. ceturksnī – 1,2%). Kopējais inflācijas rādītājs tomēr nedaudz pieauga no 1,0% līdz 1,1%. Eirozona inflācija joprojām ir tālu no ECB mērķa inflācijas līmeņa (2%).
- ASV patēriņa cenu inflācija ceturkšņa laikā nemainījās un palika 2,1% līmenī, arī vidējā pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas, nemainījās (2,3%).

- Brent jēlnafts cena ceturkšņa laikā dramatiski samazinājās par 64,7% (eiro izteiksmē). Ceturkšņa beigās nafts cena bija USD 22,74, salīdzinot ar USD 66,00 ceturkšņa sākumā.
- Eiro vērtība pret ASV dolāru ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās – no 1,121 līdz 1,103 ASV dolāriem par eiro (samazinājums par 1,6%). Euro vērtības kritums (dolāra vērtības kāpums) palielina plāna ienesīgumu, jo pieaug ASV dolāru ieguldījumu vērtība.
- 2020. gada 1. ceturkšņa laikā indekss MSCI World (attīstīto valstu akciju tirgu indikators) krita par 19,6% (eiro izteiksmē). Starp attīstīto valstu akciju tirgiem, ASV akciju indekss S&P 500 un Eiropas akciju indekss STOXX Europe 600 ceturkšņa laikā krita attiecīgi par 18,1% un 22,6% (eiro izteiksmē). Savukārt indekss MSCI Emerging Markets (attīstības valstu akciju tirgu indikators) krita par 22,1% (eiro izteiksmē).
- Euro etalona procentu likmes – Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme – ceturkšņa laikā samazinājās no -0,19% līdz -0,47%. Francijas, kas ir Eirozona otra lielākā ekonomika, 10 gadu obligāciju arī samazinājās no 0,12% un kļuva negatīva -0,02%.
- ASV valsts 10 gadu obligāciju likme ceturkšņa laikā ievērojami samazinājās no 1,92% līdz 0,67%.
- Garāka termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo 10 gadu eiro IRS likme, ceturkšņa laikā atkal atgriezās negatīvajā teritorijā, samazinoties no 0,21% līdz -0,02%.
- Ceturkšņa laikā eiro naudas tirgus likmes arī nedaudz palielinājās – indekss EURIBOR 3 mēnešiem no -0,38% līdz -0,36%, un indekss EURIBOR 12 mēnešiem no -0,25% līdz -0,17%.
- Pasaules augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmija (starpība starp šo obligāciju un līdzīga termiņa valsts obligāciju ienesīgumu likmēm) ceturkšņa laikā uzlēca no 423bp līdz 1008bp. Riska prēmijas palielināšanos izraisīja šo obligāciju procentu likmju kāpums un attiecīgi cenu samazinājums. Arī attīstības valstu emitentu obligāciju prēmijas ceturkšņa laikā palielinājās, bet ne tik strauji (no 301bp līdz 657bp).
- Latvijas un Lietuvas garāka termiņa valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā samazinājās un to cenas pieauga, bet īsāka termiņa obligācijām situācija bija diametrāli pretējā – to ienesīgumi palielinājās un cenas samazinājās. Piemēram, Latvijas valsts 2047. gada eiroobligācijas ienesīgums ceturkšņa beigās bija 0,72% (iepriekš 0,92%), bet Latvijas 2026. gada eiroobligācijas ienesīgums bija 0,23% (iepriekš 0,04%).

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sākot ar 2020. gada 1. janvāri, Plāna pārvaldīšanas atlīdzības pastāvīgā daļa tika samazināta līdz 0,50% (iepriekš 0,52%) gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības, no kuras 0,43% (iepriekš 0,45%) ir atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam un 0,07% (iepriekš arī 0,07%) ir atlīdzība Turētājbankai. Savukārt, maksimālā pārvaldīšanas atlīdzības mainīgā daļa tika nedaudz palielināta līdz 0,60% (iepriekš līdz 0,58%) gadā no Plāna neto aktīvu vidējās vērtības

Sagaidāms, ka 2020. gadā norises pasaules akciju tirgos turpinās būtiski ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumus lielākoties akciju tirgos un akciju tirgu potenciāli augstāku svārstīgumu. Plāna ieguldījumi obligācijās un obligāciju fondos, kas portfelī ir mazākā daļa, turpinās nodrošināt stabilus procentu ienākumus, bet to vērtības kāpuma potenciāls ir ierobežots joprojām zemo procentu likmju dēļ.

Akcijās plānots ieguldīt 55-75% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (75%).

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt diversificētajā obligāciju portfelī, iekļaujot tajā gan valsts, gan korporatīvās obligācijas (obligāciju fondus) ar investīciju līmeņa kredītreitingiem, kā arī augsta ienesīguma un attīstības tirgu obligācijas (obligāciju fondus), lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju un augstāku ienesīgumu.