

Luminor Progresīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 2. 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

	31.03.2020	30.06.2020
Daļas vērtība, EUR	0,9108258	1,0119584
Aktīvu vērtība, EUR	3 361 943	4 171 856

Ieguldījumu plāna ienesīgums*

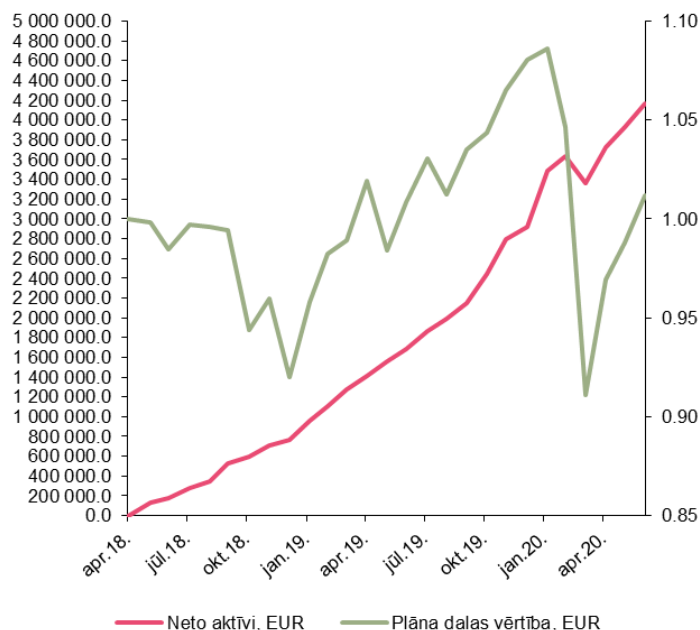
	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	5 gadi**	10 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	11,10%	-6,34%	0,37%	-	-	0,55%
Nozares vidējais	10,64%	-6,24%	0,49%	-	-	-

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

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

***Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



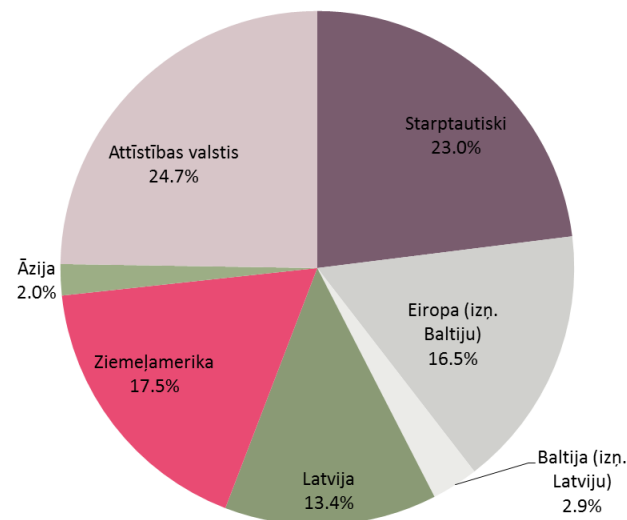
10 lielākie ieguldījumi

iShares North America Index Fund	7,68%
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	5,76%
Vanguard European Stock Index Fund	4,99%
INVECO EQQQ NASDAQ-100 ETF	4,43%
NN (L) Global Sustainable Equity Fund	4,38%
Vanguard Global Stock Index Fund	4,36%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF	4,33%
iShares Core MSCI World UCITS ETF	4,32%
Nordea 1 Emerging Stars Equity Fund	4,11%
Hermes Global Emerging Markets Fund	4,06%

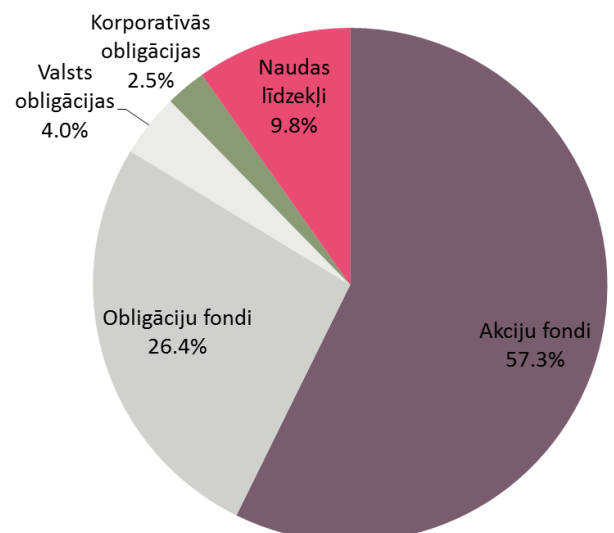
Pārvaldīšanas izmaksas

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzība par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa EUR 4 743 apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja EUR 4 079, savukārt atlīdzība turētājbankai – EUR 664. 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 2. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Plāna neto aktīvu vērtība ceturkšņa beigās sasniedza 4,2 milj. eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 24,1% jeb 0,8 milj. eiro, savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 950, palielinoties par 88 dalībniekiem. Plāna neto aktīvu pieaugumu ceturkšņa laikā veicināja pozitīvs ieguldījumu rezultāts, kā arī dalībnieku veiktās iemaksas.

Ceturkšņa laikā Plāna ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos bija 57,3% (ceturkšņa sākumā – 57,5%). Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 75%. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdeve 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 valsts obligāciju īpatsvars tika palielināts no 1,4% līdz 4,0%, iegādājoties sākotnējā izvietošanā Igaunijas valsts obligācijas ar dzēšanu 2030. gadā. Ceturkšņa laikā obligāciju fondu īpatsvars samazinājās no 27,1% līdz 26,4%, tā kompozīcijā paaugstinot augsta ienesīguma obligāciju fondu īpatsvaru. Savukārt, korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājās no 3,1% līdz 2,5%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai ceturkšņa beigās bija 6,3 (6,4 ceturkšņa sākumā).

Plāna ienesīgums 2020. gada 2. ceturksnī bija +11,10%, pārsniedzot aktīvās 75% kategorijas plānu vidējo rezultātu. Plāna rezultātām nozīmīgu piesensumu nodrošināja ieguldījumi akciju tirgos, galvenokārt, attīstīto valstu akciju tirgos. 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

- 2020. gada 2. ceturksnī vairums finanšu aktīvu demonstrēja pozitīvu dinamiku, kuras pamatā galvenokārt bija pasaules valstu centrālo banku un valdību nodrošināto stimulu pastāvīgs pieplūdums, kā arī sekmes Covid-19 apkarošanā, kas ļāva attīstītājiem valstīm sākt atdzīvināt ekonomiku.
- Ceturkšņa sākumā globālās centrālās bankas izziņoja jaunus stimulējošus pasākumus ar mērķi samazināt Covid-19 negatīvo ietekmi uz ekonomiku, ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) šoreiz bija īpaši aktīva. ASV centrālā banka paziņoja, ka turpmāk tā uzpirks ne tikai valdību vai aģentūru parādzīmes, bet arī uzņēmumu parādzīmes un atsevišķus ETF, kas iegulda spekulatīva reitinga vērtspapīros. Papildus, FRS izziņoja 2,3 triljonu ASV dolāru vērtu atbalsta programmu mazajiem un vidējiem uzņēmumiem, kā arī pašvaldībām. Kopā ar iepriekš izziņotajiem pasākumiem ASV centrālās bankas likviditātes injekcijas tirgū ir patiesi ievērojamas, tās pārsniedz globālās finanšu krīzes laika atbalsta programmas un ir līdzvērtīgas visiem kvantitatīvās stimulēšanas pasākumiem kopš finanšu krīzes kopā.
- Eurozonas pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas, ceturkšņa laikā samazinājās un bija vidēji 0,9% (šī gada 1. ceturksnī – 1,1%). Kopējais inflācijas rādītājs krita no vidēji 1,1% iepriekšējā ceturksnī līdz vidēji 0,2% pārskata ceturksnī. Eurozonas inflācija joprojām ir tālu no ECB mērķa inflācijas līmeņa (2%).
- Vidējā ASV patēriņa cenu inflācija arī bija zemāka nekā iepriekšējā ceturksnī: 0,3% salīdzinot ar 2,1% gada 1. ceturksnī. Samazinājās arī vidējā pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas – no 2,3% līdz 1,3%.
- Brent jēlnaftas cena sasniedza savu zemāko līmeni aprīlī (pie atzīmes USD 19 par barelu) un kopš tā laika strauji atguvās. Kopumā, ceturkšņa laikā naftas cena pieauga par 76,6% (eiro izteiksmē) līdz USD 41,15 par barelu.
- Euro vērtība pret ASV dolāru ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās – no 1,103 līdz 1,123 ASV dolāriem par eiro (pieaugums par 1,8%). Euro vērtības kāpums (dolāra vērtības kritums) samazina plāna ienesīgumu, jo samazinās ASV dolāru ieguldījumu vērtību.

- 2020. gada 2. ceturkšņa laikā indekss MSCI World (attīstīto valstu akciju tirgu indikators) pieauga par 16,0% (eiro izteiksmē). Starp attīstīto valstu akciju tirgiem, ASV akciju indekss S&P 500 un Eiropas akciju indekss STOXX Europe 600 ceturkšņa laikā palielinājās attiecīgi par 17,1% un 13,5% (eiro izteiksmē). Savukārt indekss MSCI Emerging Markets (attīstības valstu akciju tirgu indikators) pieauga par 14,4% (eiro izteiksmē), nedaudz atpaliekot no attīstīto valstu akciju tirgiem.
- Jāatzīmē fantastiskais kāpums, kuru ceturkšņa laikā piedzīvoja tehnoloģisko uzņēmumu indekss NASDAQ – 27,5% (eiro izteiksmē), galvenokārt, pateicoties pasaules milžu uzņēmumu (Microsoft, Amazon, Alphabet, Apple un citu) akciju cenu kāpumam.
- Euro etalona procentu likme – Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme – ceturkšņa laikā būtiski nemainījās un ceturkšņa beigās bija -0,45% (ceturkšņa sākumā -0,47%). Vidējā eiro valsts procentu likme samazinājās no 0,52% līdz 0,18%.
- ASV dolāra etalona likme – ASV valsts 10 gadu obligāciju likme ceturkšņa laikā būtiski nemainījās un ceturkšņa beigās bija 0,66% (ceturkšņa sākumā 0,67%).
- Garāka termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo 10 gadu eiro IRS likme, ceturkšņa laikā samazinājās no -0,02% līdz -0,18%.
- Ceturkšņa laikā eiro naudas tirgus likmes nedaudz samazinājās – indekss EURIBOR 3 mēnešiem no -0,36% līdz -0,42%, un indekss EURIBOR 12 mēnešiem no -0,17% līdz -0,23%.
- Eiropas augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmija (starpība starp šo obligāciju un līdzīga termiņa valsts obligāciju ienesīgumu likmēm) ceturkšņa laikā samazinājās no 778bp līdz 514bp. Riska prēmijas samazināšanās izraisīja šo obligāciju procentu likmju kritums un attiecīgi cenu pieaugums (vidējie par 11,2%). Arī attīstības valstu emitentu obligāciju prēmijas ceturkšņa laikā samazinājās, no 719bp līdz 466bp. Līdz ar to šādu obligāciju cenas vidēji pieauga par 10,0%.
- Latvijas un Lietuvas gara termiņa valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā samazinājās un to cenas pieauga. Piemēram, Latvijas valsts 2047. gada eiroobligācijas ienesīgums ceturkšņa beigās bija 0,54% (iepriekš 0,72%), bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijas ienesīgums bija 0,61% (iepriekš 0,79%).

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 portfeli 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.