

Luminor Progresīvais ieguldījumu plāns Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 4. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	Luminor Asset Management IPAS
Plāna pārvaldnieks:	Tarass Buka, CFA
Turētājbanka:	Luminor Bank AS
Darbības sākums:	08.05.2018

Atbildība gadā par pārvaldīšanu:	
Pastāvīgā daļa	0.50%
Mainīgā daļa	no 0% līdz 0.60%

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

Periods	30.09.2020	31.12.2020
Daļas vērtība, EUR	1.044492	1.1211961
Aktīvu vērtība, EUR	4 785 975	5 689 288

Ieguldījumu plāna ienesīgums**

	3 mēn	6 mēn	12 mēn	5 gadi*	10 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Ieguldījumu plāns	7.34%	10.79%	3.77%			4.41%
Nozares vidējais	7.13%	10.74%	3.87%			

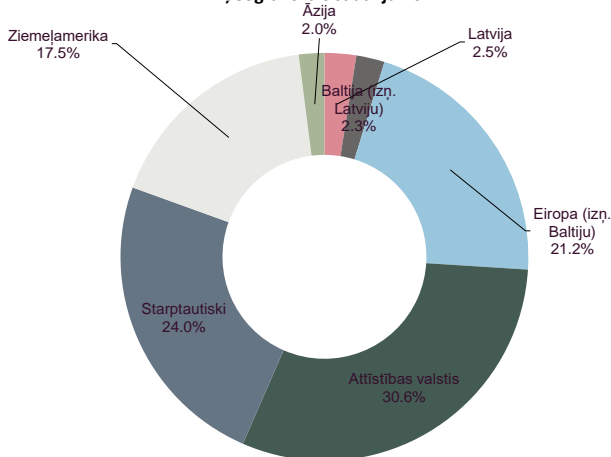
*Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.
**Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi

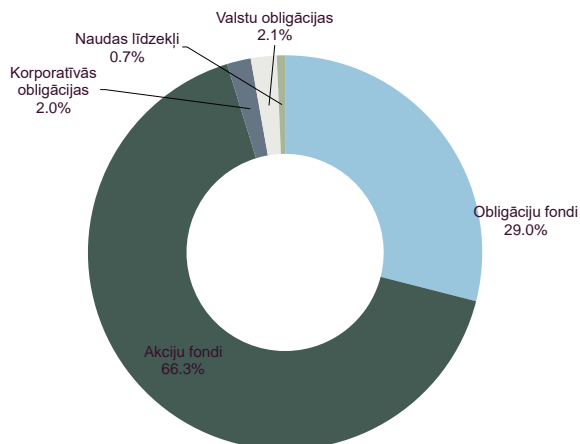


— Aktīvi (kreisā ass) — Daļas vērtība (labā ass)

Ģeogrāfiskais sadalījums



Aktīvu veidu sadalījums



Luminor Progresīvais ieguldījumu plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 4. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Plāna neto aktīvu vērtība ceturkšņa beigās sasniedza 5,7 milj. eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 18,9% jeb 0,9 milj. eiro, savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 1 108, palielinoties par 79 dalībniekiem. Plāna neto aktīvu pieaugumu ceturkšņa laikā veicināja augsts ieguldījumu rezultāts, dalībnieku veiktās iemaksas un jauno dalībnieku pievienošanās Plānam.

Ceturkšņa beigās Plāna ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos bija 66,3% (ceturkšņa sākumā – 60,1%). 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 valsts obligāciju īpatsvars samazinājās no 3,5% līdz 2,1%, obligāciju fondu īpatsvars samazinājās no 30,7% līdz 29,0% un korporatīvo obligāciju īpatsvars – no 2,3% līdz 2,0%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai ceturkšņa beigās bija 7,2 (7,3 ceturkšņa sākumā).

Plāna ienesīgums 2020. gada 4. ceturksnī bija +7,34%, pārsniedzot aktīvās 75% kategorijas vidējo rezultātu. Plāna rezultātam nozīmīgu piespiedu nodrošināja ieguldījumi attīstīto un attīstības valstu akciju tirgos. Vērtējot ieguldījumu plāna 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 pēdējā ceturksnī pasaules finanšu tirgos turpināja valdīt optimisms. Finanšu tirgu kāpumu sekmēja vairāki faktori, taču visnozīmīgākais no tiem, visticamāk, bija vairāku farmācijas uzņēmumu paziņojums par to, ka ir izstrādāta vakcīna pret COVID-19, kas ļauj cerēt, ka cilvēku dzīves un pasaules ekonomika atgriezīsies normālās slīdēs daudz ātrāk, nekā likās līdz šim.
- Līdz ar vakcīnu jāpiemin arī ASV prezidenta vēlēšanu rezultāti. Lai gan ir grūti pateikt, vai Donalda Trampa uzvaras gadījumā finanšu tirgu reakcija būtu mazāk pozitīva nekā tā, ko novērojām pēc Džo Baidena uzvaras, viens ir pilnīgi skaidrs – investori atviegloti uzelpoja, jo vēlēšanas bija beigušās un ar vēlēšanām saistītie riski samazinājās.
- Ceturkšņa laikā pasaules vadošās centrālās bankas nav veikušas izmaiņas savā monetārajā politikā.
- Eiropas pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas, ceturkšņa laikā samazinājās un bija vidēji 0,2% (šī gada 3. ceturksnī – 0,6%). Kopējais inflācijas rādītājs kļuva negatīvs (vidēji ceturksnī -0,3%), salīdzinot ar 0,0% iepriekšējā ceturksnī. Salīdzinājumam – 2019. gada 4. ceturksnī vidējā pamatinflācija bija 1,2% un kopējā inflācija – 1,0%. Eiropas inflācija joprojām ir ļoti tālu no ECB mērķa inflācijas līmeņa (2%).
- Vidējā ASV patēriņa cenu inflācija gada pēdējā ceturksnī bija nemainīga 1,6% līmenī. Vidējā pamatinflācija, kas neņem vērā energoresursu un pārtikas cenas ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās no 1,7% līdz 1,6%. Salīdzinājumam – 2019. gada 4. ceturksnī vidējā inflācija bija 2,1% un pamatinflācija – 2,3%.
- Brent jēlnaftas cena ceturkšņa laikā palielinājās par 21,3% (eiro izteiksmē) līdz USD 51,80 par barelu. Tomēr šī naftas cena ir joprojām par 27,9% (eiro izteiksmē) zemāka nekā pirms gada.
- Eiro vērtība pret ASV dolāru ceturkšņa laikā turpināja palielināties – no 1,172 līdz 1,222 ASV dolāriem par eiro (pieaugums par 4,2%). Euro vērtības kāpums (dolāra vērtības kritums) samazina plāna ienesīgumu, jo samazinās ASV dolāru ieguldījumu vērtība. Kopumā 2020. gads bija veiksmīgākais eiro valūtai kopš 2017. gada. 2020. gada laikā eiro kurss pieauga par 8,9%.
- Ceturkšņa laikā indekss MSCI World (attīstīto valstu akciju tirgu indikators) pieauga par 9,0% (eiro izteiksmē). Kopējais gada pieaugums bija 4,8% (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 7,1% un 10,8% (eiro izteiksmē), ASV tirgiem pārsniedzot savus vēsturiskos maksimumus. Gada laikā S&P 500 pieauga par 6,8% (eiro izteiksmē), bet STOXX Europ 600 samazinājās par 2,0%.

- Indekss MSCI Emerging Markets (attīstības valstu akciju tirgu indikators) ceturkšņa laikā pieauga par 14,4% (eiro izteiksmē) un gada laikā par 6,4% (eiro izteiksmē), apsteidzot attīstīto valstu akciju tirgus.
- Tehnoloģisko uzņēmumu indekss NASDAQ ceturkšņa laikā pieauga par 10,7% (eiro izteiksmē) un gada griezumā uzrādīja vienu no labākajiem rezultātiem ar 31,9% pieaugumu (eiro izteiksmē).
- Euro etalona procentu likmes – Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme – ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un gada beigās bija -0,57% (ceturkšņa sākumā -0,52% un gada sākumā -0,19%).
- Savukārt ASV dolāra etalona likme – ASV valsts 10 gadu obligāciju likme ceturkšņa laikā palielinājās, un ceturkšņa beigās bija 0,91% (ceturkšņa sākumā 0,68% un gada sākumā 1,92%).
- Garākā termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo 10 gadu eiro IRS likme, ceturkšņa laikā samazinājās no -0,23% līdz -0,26%. Gada sākumā šī likme vēl bija pozitīva 0,21%.
- Ceturkšņa laikā eiro naudas tirgus likmes samazinājās – indekss EURIBOR 3 mēnešiem no -0,50% līdz -0,55%, un indekss EURIBOR 12 mēnešiem no -0,44% līdz -0,50%. Gada sākumā šīs likmes bija -0,42% un -0,25% attiecīgi.
- Savukārt ASV dolāra etalona procentu obligāciju riska prēmija (starpība starp šo obligāciju un līdzīga termiņa valsts obligāciju ienesīgumu likmēm) ceturkšņa laikā turpināja samazināties, no 457bp līdz 347bp. Riska prēmijas samazināšanos izraisīja šo obligāciju procentu likmju kritums un attiecīgi cenu pieaugums (vidēji par 5,2%). Gada sākumā riska prēmija bija 292bp. Arī attīstības valstu emitentu obligāciju prēmijas ceturkšņa laikā samazinājās no 349bp līdz 281bp. Līdz ar to šādu obligāciju cenas vidēji pieauga par 4,5%. Gada sākumā attīstības valstu obligāciju vidējā riska prēmija bija 349bp.
- 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 0,39% (iepriekš 0,43%), bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijas ienesīgums bija 0,43% (iepriekš 0,50%). Gada sākumā šo obligāciju ienesīgumu likmes bija augstākas – attiecīgi 0,92% un 0,95%.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2021. gadā norises pasaules akciju tirgos turpinās būtiski ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumus lielākoties akciju tirgos un akciju tirgu potenciāli augstāku svārstīgumu.

Gada sākumā galvenie faktori, kuri var ļaut gūt ieskatu par tālāko notikumu gaitu 2021. gadā, būs vakcinācijas ietekme uz COVID-19 izplatības tendencēm, politiskie notikumi ASV un uzņēmumu finanšu rezultāti.

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 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.

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