

Ieguldījumu plāns "INDEXO Izaugsme 47–57"

2. pensiju līmenis

31.03.2020

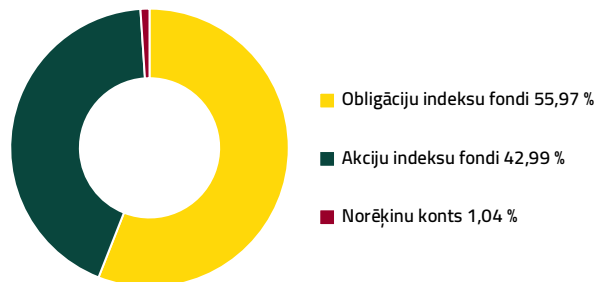
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

INDEXO

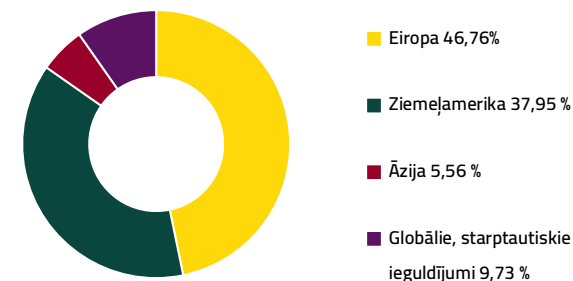
Vispārējā informācija

Plāna kategorija: Aktīvais plāns 50
Plāna pārvaldnieks: IPAS "Indexo" investīciju komiteja
(Valdis Siksnis, Toms Kreicbergs)
Turētājbanka: AS "Swedbank"
Darbības sākums: 2017. gada 3. jūlijs
Maksimālās pārvaldīšanas izmaksas: 0,53% gadā
(2020. gada 7. februārī ieguldījumu plānam tika samazinātas maksimālās pārvaldīšanas izmaksas no 0,55% uz 0,53% gadā)

Plāna ieguldījumu sadalījums (%)



Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt pensijas kapitāla ilgtermiņa pieaugumu. Šis pieaugums pirms izmaksām atspoguļo pasaules attīstīto valstu akciju tirgus un pasaules investīcijas kategorijas parāda vērtspāpīru tirgus ienesīgumu.

Līdzekļi tiek pārvaldīti pēc pasīvās ieguldījumu pārvaldes principa. Pārvaldītājs līdzekļus iegulda pasaules akciju un obligāciju tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos un tur šos ieguldījumus ilgtermiņā. Kapitāla vērtspāpīru tirgum piesaistītos ieguldījumu fondos var tikt ieguldīti līdz 50% no plāna aktīviem.

Daļas vērtība un neto aktīvi

(EUR)	31/12/2019	31/03/2020
Daļas vērtība	1.1572554	1.0516207
Neto aktīvi	65 137 895	63 379 610



Ienesīgums

(EUR)	INDEXO Izaugsme 47–57	Nozares vidējais
3 mēnešu	-9.13%	-10.52%
6 mēnešu	-7.76%	-8.55%
12 mēnešu	-1.77%	-5.18%
No plāna darbības sākuma vidēji gadā	1.85 %	-

10 lielākie ieguldījumi

ISHARES WORLD EQ INDEX F2 EUR	7.74%
ISHARES NORTH AMERICA INDEX EUR	7.73%
ISHARES DEV WORLD INDEX INST ACC	7.71%
ISHARES UHQ EURO GOV BND IDX EUR	7.36%
ISHARES EURO GOV BOND INDEX EUR	7.21%
ISHARES EURO GOV BOND IDX F2 EUR	7.17%
ISHARES EURO CREDIT BOND INDEX F	6.98%
BLACKROCK EURO CREDIT ENH IDX EU	6.89%
ISHARES GL GOV BOND INDEX D2 EUR	6.87%
ISHARES EURO INV GR CORP BND IDX	6.76%

Plāna darbības rezultātu analīze

"INDEXO Izaugsme 47–57" ir pasīvi pārvaldīts ieguldījumu plāns, kura mērķis ir nodrošināt pensiju kapitāla pieaugumu ilgtermiņā (10+ gadi). Plāna līdzekļu vērtības īstermiņa svārstības ir atkarīgas no pasaules tirgus indeksu svārstībām un neparedz gaidāmo ienesīgumu ilgtermiņā. Tomēr ilgtermiņa ieguldītājam ir vērts iepazīties ar īstermiņa rezultātiem, lai labāk izprastu plāna darbības mehānismu.

Ceturkšņa gaitā tika piedzīvota lejupslīde attīstīto valstu akciju tirgos, kā rezultātā visi aktīvie 2. pensiju līmeņa ieguldījumu plāni uzrādīja negatīvu ienesīgumu. "INDEXO Izaugsme 47–57" uzsāka ceturksni ar daļas vērtību 1.1572554 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 1.0516207 (daļas vērtības kritums par 9.13%).

Plāna līdzekļu vērtību ietekmē galvenokārt:

- attīstīto valstu akciju tirgus indeksu svārstības,
- investīciju kategorijas obligāciju tirgus indeksu svārstības (lielāko iespaidu atstāj Eiropas obligāciju tirgus svārstības),
- valūtas kursu svārstības (lielāko iespaidu atstāj EUR/USD kursa svārstības),
- plāna pārvaldīšanas u.c. izmaksas.

Akciju tirgus svārstības pārskata periodā

Pārskata periodā pasaules lielāko akciju tirgus indeksi uzrādīja negatīvu ienesīgumu (izteikti vietējā valūtā). Piemēram, S&P 500 Total Return indekss (izteikts USD valūtā) krities par 19.60%, un MSCI Europe indekss krities par 23.08%. MSCI World Total Return akciju indekss (izteikts EUR valūtā) krities par 19.60%.

Investīciju kategorijas obligāciju tirgus indeksu svārstības pārskata periodā

Pārskata periodā Eiropas investīciju kategorijas obligāciju tirgus uzrādīja dažādu ienesīgumu. Piemēram, Barclays Euro Corporate Bond indekss krities par 6.15%, Barclays Euro Treasury Bond indekss kāpis par 0.29%.

Valūtas kursu svārstības

Pārskata periodā ASV dolāra (USD) vērtība eiro (EUR) izteiksmē pieauga par 2.54%. Tas atstāja pozitīvu iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

Saskaņā ar plāna prospektu, pārvaldītājs nepielieto atvasinātos instrumentus, lai mazinātu valūtas svārstību ietekmi uz portfeļa vērtību. Tas netiek darīts, jo atvasināto finanšu instrumentu pielietojums rada papildu izmaksas un samazina ticamo ilgtermiņa ienesīgumu.

Valūtas kursu svārstības plāna portfeli ietekmē:

1. tiešā veidā – ieguldījumi tiek veikti fondos, kas ir nominēti USD valūtā,
2. netiešā veidā – ieguldījumi tiek veikti fondos, kas ir nominēti EUR valūtā, bet aktīvus iegulda visā pasaulē, dažādās valūtās.

Rezultātā "INDEXO Izaugsme 47–57" līdzekļu vērtība būtiski svārstās līdz ar valūtas kursa svārstībām. Šīs svārstības var būt lielākas nekā citu tirgū pieejamu ieguldījumu plānu gadījumā. Valūtas svārstību efekts var būt gan pozitīvs, gan negatīvs, un īpaši būtisku efektu atstāj tieši uz īstermiņa rezultātiem.

Plāna pārvaldīšanas u.c. izmaksas

Lai ieguldījumu plāns nodrošinātu optimālu ilgtermiņa ienesīgumu, kritiski svarīga ir izmaksu kontrole un caurspīdība. Tādēļ publicējam visas izmaksas, kas ietekmē "INDEXO Izaugsme 47–57" līdzekļu vērtību.

Uz pārskata periodu attiecināmās izmaksas

Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam*	0,45 %
Atlīdzība turētājbankai	0,09 %
Bankas pārskaitījumu un norēķinu konta apkalpošanas izmaksas	0,00 %
Kopā*	0,54 %
Citas izmaksas, kas tiek segtas no plāna aktīviem	
Vērtspapīru iegāde	0,014 %

Komisija par naudas atlikumu norēķinu kontā (piemērota summai virs 1 000 000 EUR)	0,001 %
---	---------

Kopā	0,015 %
-------------	----------------

Visas tabulā iekļautās izmaksas ir izteiktas gada procentos.

Papildus tabulā minētajām izmaksām plāna līdzekļu vērtību pastarpināti ietekmē arī portfeli iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas (vidēji 0,18% gadā), fondu pārvaldītāju komisija par ieguldījumu fondu apliecību iegādi (vidēji 0,09% no iegādes summas) un biržā tirgoto fondu sākotnējās iegādes "bid/ask" izmaksas. Šīs izmaksas ir iekļautas portfeli turēto ieguldījumu fondu cenā – tās netiek atsevišķi segtas no plāna līdzekļiem.

Lai izvairītos no interešu konflikta un novērstu dubultu komisijas maksu piemērošanu, plāns neiegulda līdzekļus IPAS "Indexo" pārvaldītos ieguldījumu fondos vai ar IPAS "Indexo" vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītos ieguldījumu fondos.

Finanšu tirgus tendences, kas var ietekmēt plāna rezultātus tuvākajā nākotnē

Saskaņā ar "INDEXO Izaugsme 47–57" prospektu, līdzekļu pārvaldītājs neveic nekādas darbības ar plāna aktīviem, balstoties uz notikumiem finanšu tirgos, pasaules ekonomikā vai ģeopolitikā. Pārvaldītāja uzdevums ir nodrošināt ilgtermiņa ieguldījumu pasaules finanšu tirgos ar minimālām izmaksām, atbilstoši pasīvās pārvaldes principam.

Īstermiņā šī pieeja ir pakļauta tirgus svārstībām, bet ilgtermiņā tā ļauj plāna dalībniekiem pelnīt kopā ar pasaules ekonomisko attīstību.

* 2020. gada 7. februārī ieguldījumu plānam tika samazināta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam no 0.46% uz 0.44% gadā.