

**INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU**

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko  
 Turētājbanka: AS SEB banka  
 Revidents: KPMG Baltics AS  
 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 **aktīva** ieguldījumu politika. Līdz 50% no ieguldījumu plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Investīcijas ieguldījumu fondos dod iespēju izmantot pasaules vadošo līdzekļu pārvaldnieku zināšanas un pieredzi finanšu tirgus jomā, kā arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

**DARBĪBAS RĀDĪTĀJI**
**leguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības**

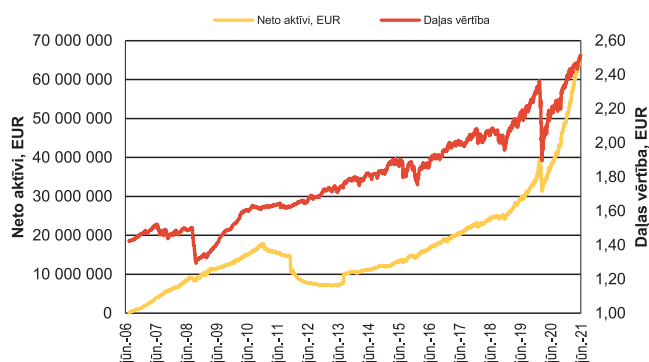
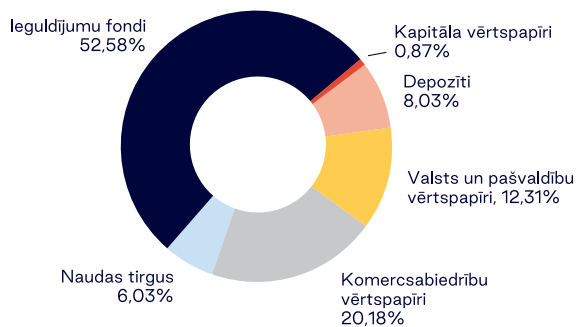
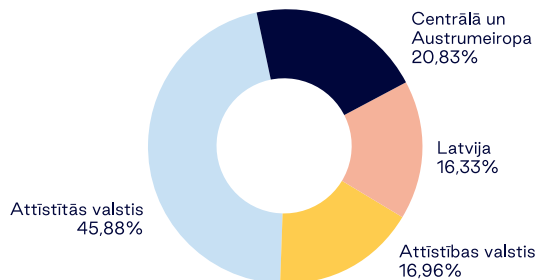
	30.06.2021.	30.09.2021.
Daļas vērtība, EUR	2,513786	2,522652
Līdzekļu vērtība, EUR	66 334 086	75 940 312

**leguldījumu plāna ienesīgums**

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,35%	3,32%	14,16%	3,86%
Nozares vidējais	0,76%	3,81%	12,17%	n/a

**Pārvaldīšanas izmaksas**

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 17 770  
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 88 841  
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 88 851

**leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika**

**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA**
**Sadalījums pa aktīvu veidiem**

**Ģeogrāfiskais sadalījums**

**Lielākie ieguldījumi**


## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2021. gada 3. ceturksņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikušies 19 159 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 75 940 312 EUR.

Plāna 3. ceturksņa ienesīgums 2021. gada 30. septembrī bija 0,35%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0,76%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturksņa laikā palielinājās un 2021. gada 30. septembrī bija 20,18%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturksņa laikā samazinājās un ceturksņa beigās bija 12,31%.

Noguldījumu apjoms plāna aktīvos 3. ceturksņa laikā palielinājās no 7,74% perioda sākumā līdz 8,03% perioda beigās.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturksņa beigās bija 48,76%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2021. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos situācija bija svārstīga. 3. ceturksnis visā pasaulē – gan attīstības, gan attīstītajās valstīs – pagāja zem inflācijas zīmes. Kļuva skaidrs, ka inflācija nav tikai īstermiņa parādība, ka tā paliks pašreizējos paaugstinātajos līmeņos vismaz līdz šī gada beigām, un iespējams – vēl ilgāk. ASV vidējā 12 mēnešu patēriņa cenu inflācija septembrī bija 5,4%; eiro zonā gada inflācija septembrī bija 3,4%, un inflācijas tempu pieauguma tendence saglabājās.

Augošā inflācija un bažas par to, ka tā varētu likt attīstīto valstu centrālajām bankām atcelt monetārās stimulēšanas politiku vai būtiski samazināt tās mērogus izraisīja būtiskas svārstības finanšu tirgos 3. ceturksnī. Cits faktors, kas lika investoriem piesardzīgāk novērtēt ieguldījumu riskus, bija enerģijas resursu (dabasgāzes, akmeņogļu, naftas, elektrības) būtiskais cenu kāpums un varbūtība, ka tas varētu bremsēt pasaules ekonomikas izaugsmi. Vēl viens apdraudējums bija situācija Ķīnas finanšu tirgū, kur milzīgā nekustamo īpašumu attīstītāja Evergrande maksātnespēja radīja investoriem visā pasaulē bažas par to, ka Ķīnas nekustamo īpašumu sektors varētu sabrukt zem savu parādu sloga, kas būtu katastrofa gan priekš otras lielākās pasaules ekonomikas, gan priekš pasaules izejvielu un finanšu aktīvu tirgiem kopumā.

No citas pusēs, situācija pasaules ekonomikā 3. ceturksnī turpināja uzlaboties, bet monetārā politika gan Eiropā, gan ASV bija joprojām stimulējoša. Attīstītajās valstīs 3. ceturksnī izdevās panākt būtiskas iedzīvotāju daļas vakcināciju pret COVID-19, līdz ar ko liela daļa karantīnas ierobežojumu bija atcelti. Tas ļāva

ierobežot negatīvo faktoru ietekmi uz finanšu instrumentu cenām, kas dažos gadījumos pat pieauga ceturksņa laikā.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 3. ceturksnī pieauga par 0,23%. Dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2021. gada 2. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,1849 dolāru, tad 2021. gada septembra beigās – 1,1571 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi nedaudz pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā palielinājās par 7,55 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,9649%, 10 gadu – palielinājās par 1,93 bāzes punktu līdz 1,4873%.

Eiropas akciju indeksiem 3. ceturksnis arī bija svārstību periods: Vācijas indekss DAX 2021. gada 3. ceturksnī samazinājās par 1,74%, Francijas indekss CAC40 – pieauga par 0,19%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 2,32%, Spānijas IBEX samazinājās par 0,28%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 0,7%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 3,2 bāzes punktiem līdz -0,556%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 0,8 bāzes punktiem līdz -0,199%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World nokrita par 0,35%.

Attīstības valstīs akciju tirgiem situācija bija sarežģītāka. Augošā inflācija lika vairākām attīstības valstīm pāriet pie restriktīvākas monetārās politikas, bet inflācijas tempi bija vēl augstāki, nekā attīstītajās valstīs.

Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 12,48%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 12,66%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 0,64%, bet Krievijas RTS indekss ceturksņa laikā palielinājās par 7,5%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturksņa laikā nokrita par 8,84%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspiedi) ceturksņa laikā palielinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 3,31 bāzes punktiem līdz 50,068 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 2,83 bāzes punktiem līdz 88,8 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 21,46 bāzes punktiem līdz 253,34 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 7,64 bāzes punktiem līdz 312,7 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 3,2 b.p. līdz -0,268%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, izvietot papildus vidējā termiņa depozītus Latvijas komercbankās, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidējo un īso durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.