

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

leguldījumu 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

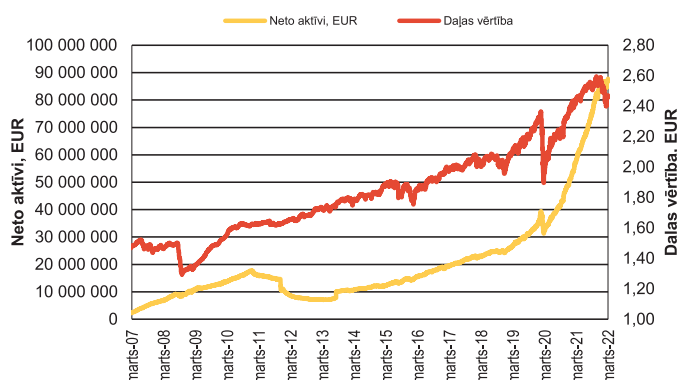
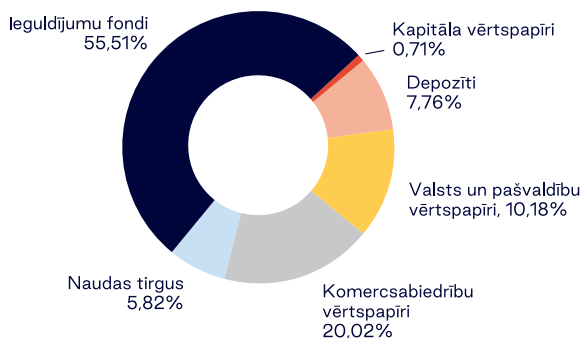
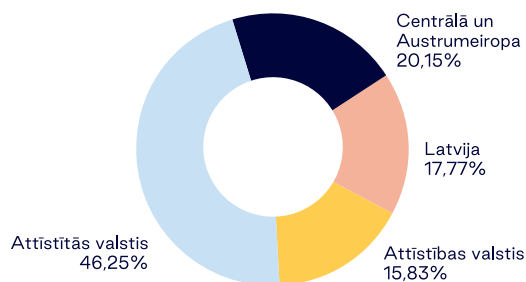
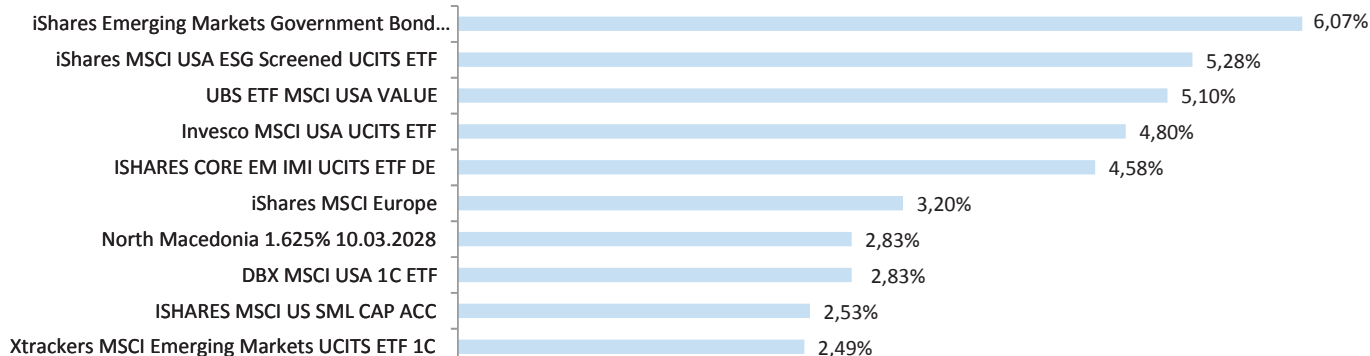
	31.12.2021.	31.03.2022.
Daļas vērtība, EUR	2,577171	2,470778
Līdzekļu vērtība, EUR	84 896 242	87 811 242

leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-4,13%	-2,06%	1,19%	3,59%
Nozares vidējais	-5,37%	-2,64%	1,07%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 21 066
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 105 321
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 105 331

leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi


PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2022. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikušies 19 935 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 87 811 242 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums 2022. gada 31. martā bija -4,13%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -5,37%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās un 2022. gada 31. martā bija 20,02%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās bija 10,18%.

Noguldījumu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 8,25% perioda sākumā līdz 7,76% perioda beigās.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 51,14%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2022. gada 1. ceturksnis bija dramatisks notikumu laiks, un tajā skaitā arī finanšu tirgos. Tas sākās ar būtisku ienesīgumu kāpumu fiksētā ienākuma tirgū, izejvielu cenu pieaugumu, inflācijas kāpumu pasaules mērogā un arvien lielāku varbūtību, ka stimulējošā monetārā politika ASV un eiro zonā šogad tiks izbeigta, un tās vietā nāks būtisks centrālo banku bāzes likmju kāpums.

Pēc Krievijas iebrukuma Ukrainā februāra beigās situācija kļuva vēl dramatiskāka: sankcijas pret Krieviju un ekonomisko sakaru pārtraukšana ar šo valsti radīja šoku pasaules izejvielu tirgos, tajā skaitā energoresursu tirgū.

Ir varbūtība, ka pasaulei un pirmām kārtām Eiropai draud ne vien cenu kāpums, bet arī fiziskais energoresursu deficīts. Arī pārtikas tirgos situācija ir visai saspringta, jo Krievija un Ukraina pēdējos gados bija starp lielākiem graudu eksportētājiem pasaulē. Karš Ukrainā nopietni apdraud pārtikas piegādes pasaules tirgos un draud izraisīt deficītu un nekontrolējamu cenu pieaugumu arī šeit. Un, visbeidzot, piegāžu ķēžu pārrāvums vēl vairāk aktualizē jautājumu par preču deficītu dažādās pasaules malās un par pasaules ekonomikas segmentāciju. Protams, tāds fons nebūt nebija labvēlīgs finanšu tirgiem – gan obligāciju tirgiem, gan akciju tirgiem 2022. gada 1. ceturksnis kļuva par sliktāko ceturksni kopš COVID-19 sākuma, un par vienu no sliktākajiem finanšu tirgus vēsturē vispār.

Pasaules ekonomikā par galveno faktoru 1. ceturksnī ir kļuvis inflācijas nekontrolējama kāpums visā pasaulē, tajā skaitā – attīstītajās valstīs, kur līdz šim tādi inflācijas līmeņi nebija pieredzēti kopš 1980.-to gadu sākuma. ASV martā patēriņa cenas pieauga par 8,5% gada izteiksmē, eiro zonā patēriņa cenu indekss

martā pieauga par 7,4% pret iepriekšējā gada martu. Augsts inflācijas līmenis mudina centrālās bankas, tajā skaitā Eiropas Centrālo banku un ASV Federālo Rezerves sistēmu sākt “aizskrūvēt” monetārās politikas “skrūves”, atceļot kvantitatīvās mīkstināšanas politiku un paziņojot par gaidāmo bāzes procentu likmju celšanu. Stingrāka monetārā politika un procentu likmju kāpums negatīvi ietekmē gan akciju, gan obligāciju cenas, ar ko ir saistīts negatīvs finanšu tirgu sniegums 1. ceturksnī.

ASV akciju indekss S&P500 2022. gada 1. ceturksnī nokrita par 4,95%. ASV dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2021. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,137 dolāru, tad 2022. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1082 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi būtiski pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā kāpa par 119,69 bāzes punktiem (b.p.) līdz 2,46%, 10 gadu – par 82,79 bāzes punktiem līdz 2,338%.

Eiropas akciju indeksi 1. ceturksnī arī bija smags: Vācijas indekss DAX 2022. gada 1. ceturksnī samazinājās par 9,25%, Francijas indekss CAC40 – par 6,89%, Itālijas FTSE MIB nokrita par 8,5%, Spānijas IBEX samazinājās par 3,08%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 1,78%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi būtiski pieauga: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums kāpa par 82,8 bāzes punktiem līdz 0,375%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 72,5 bāzes punktiem līdz 0,548%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World nokrita par 5,53%.

Attīstības valstīs akciju tirgos dinamika bija daudzveidīga. Pēc iebrukuma Ukrainā praktiski pārstāja eksistēt Krievijas akciju tirgus – Krievijas biržās tirgotās akcijas kļuva nepieejamas ārvalstu investoriem, bet ārvalstu biržās Krievijas emitentu vērtspapīru tirdzniecība bija apturēta. Krievijas akcijas tika izslēgtas no attīstības valstu indeksiem. Būtiski samazinājās Ķīnas akciju tirgus indeksi – Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite zaudēja 10,65%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA pieauga par 14,48%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX guva 0,54%, Indonēzijas JCI – 7,44%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā nokrita par 7,32%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kreditspredi) ceturkšņa laikā arī būtiski pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 25,22 bāzes punktiem līdz 72,98 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 21,09 bāzes punktiem līdz 108,14 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 107,7 b.p. līdz 1,083%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 102,4 b.p. līdz 1,337%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidējo un īso durāciju, kā arī iegādāties Centrāl- un Austrumeiropas valsts obligācijas, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā.