

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	KPMG Baltics SIA
Plāna darbības sākums:	05.11.2018
Atbildība par plāna pārvaldi:	-
Maksājuma pastāvīgā daļa:	0,6%
Maksājuma mainīgā daļa:	0,50%
Atskaites valūta:	EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

leguldījumu plānam ir izvēlēta **aktīva** ieguldījumu politika, kas paredz, ka līdz 100% no plāna aktīviem tiks ieguldīti kapitāla vērtspāiros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspāiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Šī ieguldījumu plāna mērķis ir iegūt maksimālu ilgtermiņa peļņu. Ieteicams izvēlēties gados jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi uzņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI
leguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

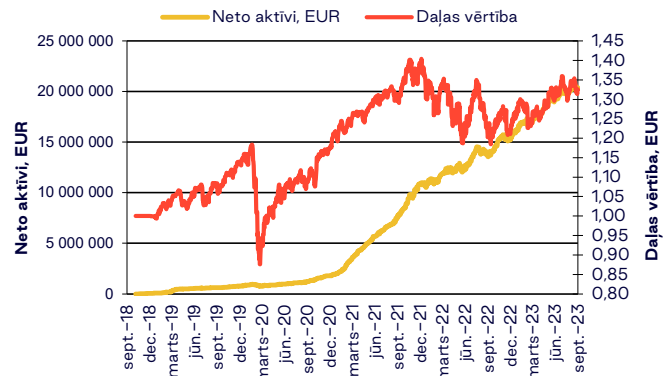
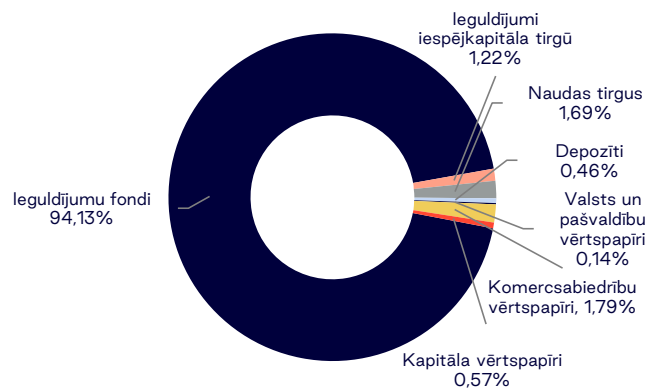
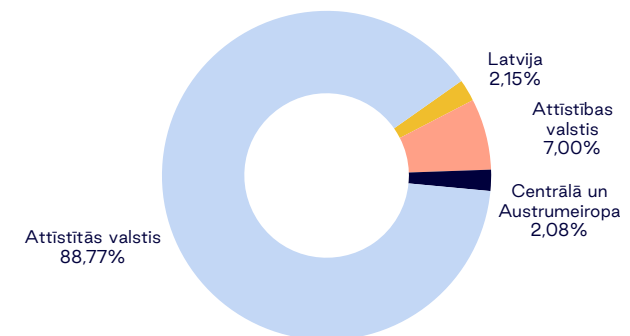
	30.06.2023	30.09.2023
Daļas vērtība, EUR	1,3225454	1,3255286
Līdzekļu vērtība, EUR	19 420 417	20 389 257

leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,23%	5,10%	10,29%	5,91%
Nozares vidējais	-0,36%	5,68%	10,30%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksni 5 039 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksni – 25 185 EUR
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksni – 25 193 EUR

leguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi

Invesco MSCI USA UCITS ETF	16,19%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	16,17%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	9,55%
X MSCI USA SWAP	9,50%
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	6,71%
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	4,93%
ISHARES Core MSCI Japan IMI UCITS ETF	4,77%
ISHARES MSCI US SML CAP ACC	4,52%
iShares MSCI Europe	4,15%
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF GBP	2,84%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2023. gada 3. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 4 024 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 20 389 257 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija 0,23%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -0.30%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 1,86% uz 1,79%.

Ieguldījumu fondu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 93,60% uz 94,13%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido kapitāla vērtspapīri, tai skaitā alternatīvie ieguldījumu fondi 0,73% no plāna aktīviem.

Depozītu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 0,48% uz 0,46%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Pēc pozitīva pirmā pusgada akciju tirgi šī gada 3. ceturksni noslēdza ar nelielu kritumu. Enerģētikas sektors bija vienīgais, kurā bija vērojams lielāks pieaugums, ko noteica augstākas naftas cenas, kas ceturksnī pieauga no 75 USD līdz 95 USD par barelu.

Centrālās bankas gan Eiropā, gan ASV turpināja signalizēt, ka to ciņa ar inflāciju vēl nav beigusies, kā rezultātā augstas procentu likmes varētu saglabāties ilgāk. Lai gan pēdējā ceturksnī pamatinflācija samazinājās, naftas cenu kāpums atkal veicināja kopējās inflācijas pieaugumu, radot bažas un gaidas, ka centrālās bankas nesteigsies ar procentu likmju samazināšanu. Papildus tam, darba tirgus joprojām bija diezgan karsts – ASV bezdarba līmenis septembrī saglabājās 3,8% robežās, bet eirozonas bezdarba līmenis bija 6,4%. Šie bija noteicoši faktori, kas atturēja akciju tirgu no kāpuma.

No pensiju fondu viedokļa spēcīgais ASV dolārs daļēji kompensēja ieguldījumu kritumu un palīdzēja saglabāt aktīvu vērtību.

Obligāciju cenu samazināšanos ceturkšņa laikā veicināja vairāki faktori. Reitingu aģentūras “Fitch” ASV valdības reitinga samazināšana no AAA uz AA+ izraisīja vispārēju cenu samazināšanos obligāciju tirgū. Reitinga pazemināšanas pamatā bija ASV valsts parāda pieaugums un ilgstošs fiskālais deficīts. Šī iemesla dēļ obligāciju ienesīgums (īpaši ilgtermiņa) uzlēca līdz augstākajam līmenim kopš 2007. gada. Pensiju fondu ieguldījumi obligācijās ar zemāku jutīgumu pret procentu likmēm nodrošināja lielāku aizsardzību pret pensiju fondu dalībnieku aktīvu krišanos, vienlaikus nodrošinot pievilcīgu ieguldījumu ienesīgumu.

ASV akciju indekss S&P500 2023. gada 3.ceturksnī samazinājās par 3,39%. Dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2023. gada 2.ceturkšņa beigās 1 EUR maksāja 1,0909 USD, tad 2023. gada septembra beigās – 1,0573 USD. ASV valsts obligāciju ienesīgumi nedaudz pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 45,34 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,609%, 10 gadu – palielinājās par 73,44 bāzes punktiem līdz 4,5711%.

Eiropas akciju indeksiem 3.ceturksnis bija pārsvarā negatīvs: Vācijas indekss DAX 2023. gada 3.ceturksnī samazinājās par 5,11%, Francijas indekss CAC40 – par 3,84%, Itālijas FTSE MIB – par 0,24%, Spānijas IBEX – par 1,73%, kamēr Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 0,82%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 22,70 bāzes punktiem līdz 2,777%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 44,70 bāzes punktiem līdz 2,839%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World nokrita par 3,83%.

Attīstības valstīs akciju tirgiem situācija bija dažāda. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 2,00%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 2,16%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 2,96%, bet Indonēzijas JCI indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 4,14%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā nokrita par 3,71%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspreidi) ceturkšņa laikā palielinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 6,26 bāzes punktiem līdz 79,984 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 30,12 bāzes punktiem līdz 430,36 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 30,67 bāzes punktiem līdz 491,7 bāzes punktiem. Latvijas 2026.gada (dzēšana 07.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums palielinājās par 39,40 bāzes punktiem līdz 4,183%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Turpmākajos mēnešos plānots saglabāt pašreizējo ieguldījumu struktūru akciju biržā tirgotajos fondos (ETF), kā arī veikt ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos.