

Aktīvais ieguldījumu plāns Integrum

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un pieaugumu ilgtermiņā, veicot ieguldījumus finanšu un kapitāla tirgū. Mērķa sasniegšanai vismaz 50% ieguldījumu plāna līdzekļu tiek ieguldīti fiksēta ienākuma finanšu instrumentos un kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kas nodrošina stabili ieguldījumu plāna vērtības pieaugumu, aizsargājot to no īstermiņa svārstībām. Lai sasniegtu augstāku ienesīgumu ilgtermiņā, līdz 50% ieguldījumu plāna līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, kā arī ieguldījums riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Ieguldījumu koncentrācija kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē nav paredzēta.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	6,60%
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	6,60%
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	6,58%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	6,52%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	6,16%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.000 21/02/2024	6,13%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	5,89%
ISHARES EURO HY CORP	4,16%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2,43%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	1,97%

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs	Signet Pensiju Pārvalde IPAS
Pārvaldnieks	Sergejs Gačenko
Turētājbanka	AS Citadele banka
Darbības sākums	02.10.2017
Atlīdzība par plāna pārvaldi	0,60%

Galvenie rādītāji (EUR)

	30.06.2023	30.09.2023
Daļas vērtība	1.1235897	1.1056910
Līdzekļu apmērs	16,118,356	19,287,060

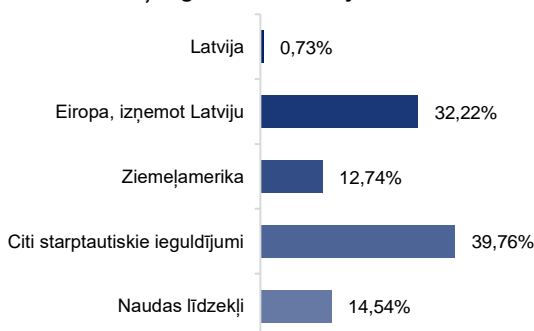
Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	21,762
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	5,440
Kopā	27,202

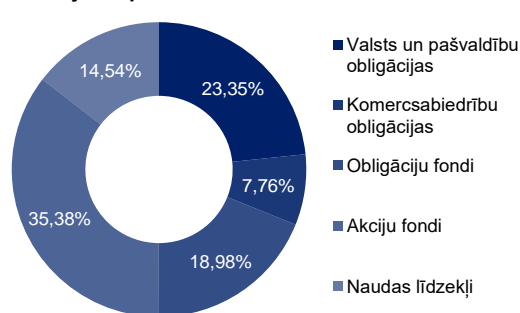
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	-1,59%	-0,69%
6 mēnešu	1,99%	2,18%
12 mēnešu	10,91%	6,01%
Kopš darbības sākuma**	1,69%	

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pa aktīvu veidiem



* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 50% līdzekļu akcijās

** Gada procentu likme aprēķināta, pielietojot ACT/365 metodi

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

Signet Pensiju Pārvalde IPAS, Antonijas iela 3, Rīga, LV-1010; tālr.: 67002777; www.signetpensijas.lv; info@signetpensijas.lv

Līdzekļu pārvaldnieka ziņojums par 2023.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

Sākot ar 2023.gada 10.oktobri valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna Aktīvais ieguldījumu plāns Integrum (turpmāk tekstā – plāns) līdzekļu pārvaldītāja Integrum Asset Management IPAS juridiskais nosaukums tika mainīts uz Signet Pensiju Pārvalde IPAS.

Pārskata periodā plāns uzrādīja negatīvu ienesīgumu -1.59% apmērā, līdzekļu apjoms palielinājās par 19.7% līdz 19 287 060 eiro.

2023.gada trešajā ceturksnī finanšu tirgos paaugstinājās svārstīgums – akciju tirgū pēc cenu kāpuma jūlijā sekoja korekcija ceturkšņa otrajā pusē, kuru veicināja inflācijas tempa samazināšanas palēnināšana. Turklāt, obligāciju tirgus turpināja uzrādīt pieticīgākus darbības rezultātus centrālo banku stingrās monetārās politikas, kā arī ASV valdības rekordliela jaunā parāda izvietošanas obligāciju tirgū un ar to saistītās ilgtermiņa ienesīguma likmju pieauguma dēļ.

Pozitīvais noskaņojums akciju un korporatīvo obligāciju tirgos jūlijā galvenokārt bija saistīts ar labiem publicētiem uzņēmumu darbības rezultātiem un recesijas iestāšanās ASV riska samazināšanos. Statistiskie dati liecināja, ka, neskatoties uz to, ka pasaules ekonomika turpina piedzīvot spēcīgu rūpniecības lejupslīdi, pakalpojumu un patēriņa apjoms paliek stabils. Savukārt, energoresursu cenu spēcīgs pieaugums trešajā ceturksnī izraisīja bažas par inflācijas jaunu paaugstinājuma vilni, kas arī kļuva par akciju cenu korekcijas galveno virzītājspēku.

Pārskata periodā ASV regulators paaugstināja ASV dolāru bāzes procentu likmi par 25 bāzes punktiem līdz 5.25-5.50% līmenim, savukārt Eiropas Centrālā Banka paaugstināja eiro bāzes procentu likmi divas reizes pa 25 bāzes punktiem – līdz 4% apmēram. Spriežot pēc pasaules vadošo regulatoru pārstāvju retorikas, var secināt, ka bāzes procentu likmju paaugstināšanas cikls ir tuvu beigām, tomēr uzmanība novirzīta no maksimālā likmju līmeņa uz to, cik ilgi centrālās bankas saglabās procentu likmes esošajos augstajos līmeņos, kas ierobežo ekonomikas attīstību.

Rezultātā, pārskata periodā pasaules akciju indekss MSCI World (izteikts USD valūtā) samazinājās par 3.8%. Līdzīgus rezultātus uzrādīja ASV plaša tirgus akciju indekss S&P 500 un attīstības valstu akciju indekss MSCI International EM Price Index (izteikts USD valūtā), samazinoties par 3.7%. Nedaudz stiprākus rezultātus pārskata periodā uzrādīja ASV tehnoloģisko kompāniju akciju indekss Nasdaq 100 un Eiropas plaša tirgus akciju indekss STOXX Europe 600 Net Return EUR Index, samazinoties, attiecīgi, par 3.1% un 2.5%.

Pasaules obligāciju tirgus turpināja uzrādīt daudz pieticīgākus darbības rezultātus, turpinoties procentu likmju paaugstināšanas ciklam. Septembrī ASV valdības parāda pieaugums izraisīja ilgtermiņa ASV valdības obligāciju ienesīguma likmju strauju pieaugumu un, attiecīgi, minēto obligāciju cenu kritumu. Rezultātā, ja īstermiņa obligāciju ienesīguma likmes pārskata periodā krasi nemainījās, sasniedzot apmēru 5.5% ASV valsts 12 mēnešu parādzīmēm un apmēru 3.7% Vācijas valsts 12 mēnešu parādzīmēm, tad 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme pieauga, attiecīgi, līdz 4.6% un 2.8%. Šāda ienesīguma likmju dinamika negatīvi ietekmēja gan attīstīto valstu un attīstības valstu valdību obligāciju, gan korporatīvo obligāciju ar investīcijas līmeņa kredītreitingu (Investment Grade) cenas. Attiecīgi, ASV korporatīvo emitentu obligāciju indekss iBoxx USD Liquid Investment Grade Index pārskata periodā samazinājās par 4.3%, bet Eiropas valdību un korporatīvo emitentu obligāciju indekss iBoxx Euro Overall Total Return Index samazinājās par 1.6%. Salīdzinoši labākus rezultātus pārskata periodā uzrādīja augstā ienesīguma (High Yield) obligācijas, kuru cenu dinamika ir mazāk atkarīga no ASV vai Vācijas valdību obligāciju ienesīguma likmju dinamikas. Attiecīgi, ASV korporatīvo emitentu augstā ienesīguma obligāciju indekss IBOXX \$ Liquid High Yield Index pārskata periodā pieauga par 0.4%, bet Eiropas korporatīvo emitentu augstā ienesīguma obligāciju indekss Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI pieauga par 1.7%.

Cenu dinamika pasaules finanšu tirgos negatīvi ietekmēja plāna ieguldījumu vērtību. Plāna atšķirīgais ienesīgums no nozares vidējā ienesīguma pārskata periodā izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem ieguldījumu reģioniem, nozarēm un emitentiem. Pārskata periodā plāna ienesīgumam lielāko negatīvo piesaistību noteica ieguldījumi regulētajā tirgū tirgotos ieguldījumu fondos, kas iegulda attīstības valstu valdību obligācijās un korporatīvajās obligācijās ar investīcijas līmeņa kredītreitingu.

Pārskata periodā plāna pārvaldnieks veica ieguldījumus atsevišķu emitentu obligācijās ar īso un vidējo termiņu līdz dzēšanai. Ieguldījumu struktūrā samazinājās akciju fondu īpatsvars un pieauga naudas līdzekļu īpatsvars dēļ ienākošās naudas plūsmas – plāna pārvaldnieks akumulēja naudas līdzekļus ar mērķi ieguldīt tos obligācijās.

Centrālās bankas turpina dot priekšroku cīņai pret inflāciju, nevis ekonomikas izaugsmes atbalstīšanai, tāpēc recesijas risks attīstītajās valstīs saglabājas. Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā inflāciju, pasaules vadošo regulatoru piemērojamo monetāro politiku, kā arī akciju tirgu strauju atgūšanos šī gada pirmajā pusē, nevar izslēgt svārstīguma pieaugumu un cenu korekciju akciju tirgos. Savukārt, tuvojoties procentu likmju paaugstināšanas cikla beigām, obligāciju tirgus varētu rādīt apsteidzošo dinamiku.