

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics AS
Plāna darbības sākums: 27.07.2006
Atbildība par plāna pārvaldi:
Maksājuma pastāvīgā daļa 0,6%
Maksājuma mainīgā daļa 0,5%
Atskaites valūta: EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

	30.09.2021.	31.12.2021.
Daļas vērtība, EUR	2,483799	2,489698
Līdzekļu vērtība, EUR	42 853 984	43 467 088

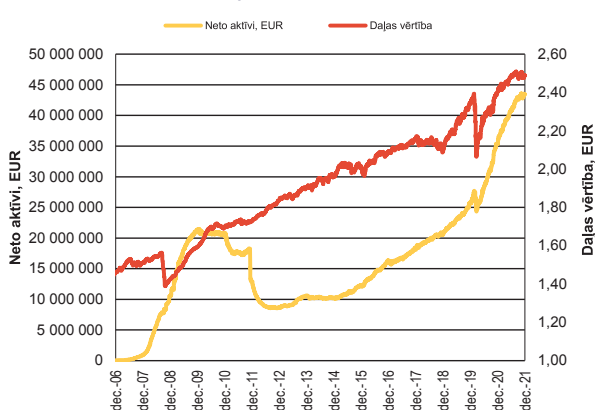
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,24%	0,18%	3,63%	3,70%
Nozares vidējais	0,88%	1,02%	4,07%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

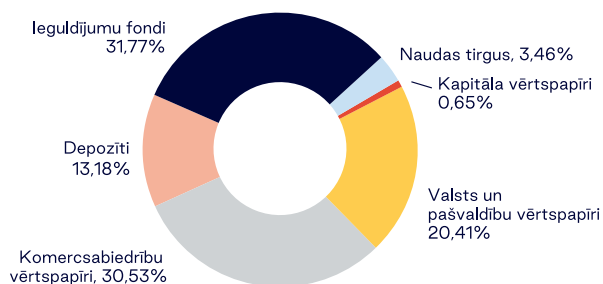
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 10 888
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 54 430
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 14 611

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

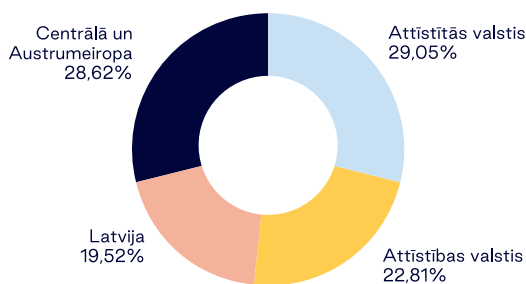


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond...	3.79%
ISHARES USA MINVOL ESG USDA	3.32%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2.79%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2.66%
Turkey 4.625% 31.03.2025	2.50%
Depozīts Rietumu Banka	2.31%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	2.20%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	2.11%
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 08.04.2026	2.03%
UBS ETF MSCI USA VALUE	2.01%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2021. gada 4. ceturksņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 482 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 43 467 088 EUR.

Plāna 4. ceturksņa ienesīgums 2021. gada 31. decembrī bija 0,24%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,88%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturksņa laikā palielinājās un 2021. gada 31. decembrī bija 30,53%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4. ceturksņa laikā samazinājās un ceturksņa beigās veidoja 20,41%.

Termiņnoguldījumu apjoms plāna aktīvos 4. ceturksņa laikā palielinājās no 12,92% perioda sākumā līdz 13,18% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturksņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecinību īpatsvars plāna aktīvos ceturksņa beigās bija 28,7%. Salīdzinājumam – plāna aktīvos ceturksņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 29,35%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2021. gada 4. ceturksnī finanšu tirgus dinamika nebija viennozīmīga. No vienas puses, inflācija turpināja kāpt gan attīstītajās valstīs, gan attīstības valstīs, un beigu beigās arī ietekmīgāko pasaules centrālo banku vadītājiem nācās publiski atzīt, ka paugstinātā inflācija ASV un Eiropā nav vairs īstermiņa parādība, bet gan faktors, kas eksistēs ilgstoši. It īpaši inflāciju globālā mērogā ietekmēja energoresursu cenu kāpums. No citas puses, ASV un Eiropā līdz ar COVID-19 karantīnas pasākumu atcelšanu turpinājās ekonomiskās aktivitātes normalizācija, kas pozitīvi ietekmēja finanšu instrumentu tirgu pasaulē.

2021. gadā patēriņa cenu līmenis ASV pieauga par 7% pret iepriekšējo gadu, bet eiro zonā 2021. gada decembrī gada inflācijas līmenis sasniedza 5%. Gan ASV, gan eiro zonā tāds cenu kāpums nebija redzēts jau vairāk par desmitgadi (ASV tāda līmeņa inflācija bija pēdējo reizi reģistrēta 1982. gadā). Viens no svarīgiem iemesliem, kas noteica inflācijas pieaugumu gada 4. ceturksnī, bija energoresursu sadārdzināšanās globālā mērogā – īpaši būtiski pieauga akmeņogļu un dabazgāzes cenas. ASV enerģijas cenu indekss gada laikā pieauga par 29,3%, bet eiro zonā – par 25,9%. Cits inflācijas avots bija pārtikas cenas, kas pieauga ASV par 6,3%, bet eiro zonā – par 4,7%. Latvijā patēriņa cenu līmenis 2021. decembrī pieauga par 7,9% pret iepriekšējo gada decembri, tajā skaitā pārtikas cenām pieaugot par 7,2%, mājokļa uzturēšanas izmaksām – par 16%, bet transporta izmaksām – par 14,8%.

Augsts inflācijas līmenis pamudināja ASV Federālo rezervju sistēmu paziņot par plāniem izbeigt kvantitatīvās mīkstināšanas politiku un sākt bāzes likmes celšanas ciklu ātrāk, nekā bija plānots līdz šim.

Tas izraisīja būtiskas svārstības finanšu tirgos, jo investori sāka bažīties, ka stingrākā monetārā politika varētu negatīvi ietekmēt finanšu aktīvu cenas. Tomēr gada beigās tirgū notika rallijs, kas ļāva noslēgt gadu uz mažora nots.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 4. ceturksnī pieauga par 10,65%. ASV dolāra kurss pret eiro arī pieauga: ja 2021. gada 3. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,1571 dolāru, tad 2021. gada beigās 1 eiro maksāja 1,137 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi nedaudz palielinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā kāpa par 29,81 bāzes punktiem (b.p.) līdz 1,263%, 10 gadu – par 2,28 bāzes punktiem līdz 1,51%.

Tāpat kā ASV akcijām, Eiropas akciju indeksiem 4. ceturksnis arī bija pārsvarā pozitīvs: Vācijas indekss DAX 2021. gada 4. ceturksnī pieauga par 3,88%, Francijas indekss CAC40 – par 9,71%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 6,46%, Spānijas IBEX samazinājās par 1,39%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 4,21%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums kāpa par 10,3 bāzes punktiem līdz -0,453%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 2,2 bāzes punktiem līdz -0,177%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 7,49%.

Atšķirībā no attīstītajām valstīm, attīstības valstīs akciju tirgi galvenokārt nokrita. Augoša inflācija lika vairākām attīstības valstīm pāriet pie restriktīvākas monetārās politikas, bet inflācijas tempi bija vēl augstāki, nekā attīstītajās valstīs. Pie tam Ķīnas tirgu negatīvi ietekmēja bažas par lielo nekustamo īpašumu attīstītāju bankrotiem, bet Krievijas tirgu negatīvi ietekmēja ģeopolitiskā situācija.

Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 6,19%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX samazinājās par 1,48%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite pieauga par 2,01%, bet Krievijas RTS indekss ceturksņa laikā nokrita par 10,24%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturksņa laikā nokrita par 1,68%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturksņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, saruka par 2,31 bāzes punktiem līdz 47,755 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 1,76 bāzes punktiem līdz 87 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 11,65 bāzes punktiem līdz 241,7 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība saruka par 4,3 bāzes punktiem līdz 308,4 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 27,4 b.p. līdz 0,006%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 20,8 b.p. līdz 0,313%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, aizvietot attīstības valstu obligācijas ar attīstības valstu obligāciju indeksu fondu, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidējo un īso durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā.