

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 **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

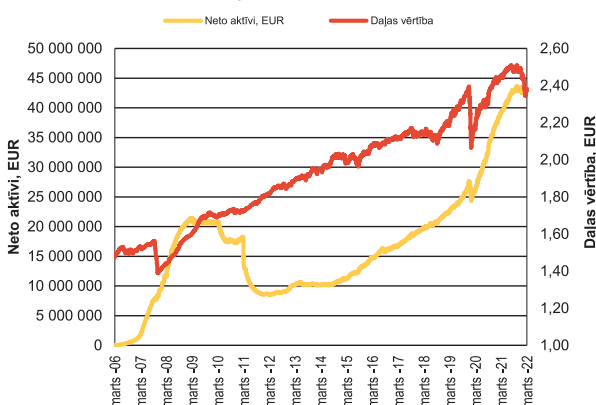
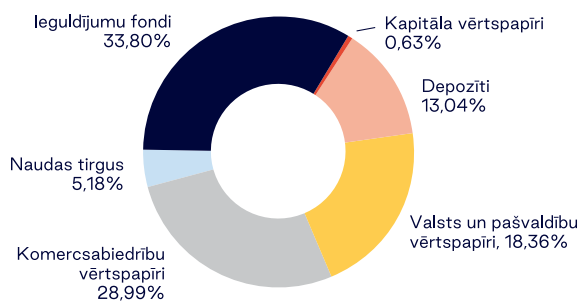
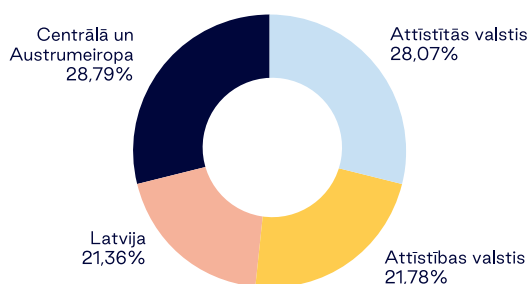
	31.12.2021.	31.03.2022.
Daļas vērtība, EUR	2,489698	2,382925
Līdzekļu vērtība, EUR	43 467 088	43 258 306

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-4,29%	-4,06%	-2,21	3,35%
Nozares vidējais	-4,98%	-4,14%	-2,05%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 10 559
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 52 785
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 52 794

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi

iShares Emerging Markets Government Bond...	7,09%
North Macedonia 1.625% 10.03.2028	2,60%
Turkey 4.625% 31.03.2025	2,49%
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	2,44%
Depozīts Rietumu Banka	2,36%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	2,07%
UBS ETF MSCI USA VALUE	2,06%
INVL Emerging Europe Bond Fund I	2,03%
UNITED MEXICAN STATES 1.625% 08.04.2026	1,99%
Depozīts BlueOrange Bank	1,88%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2022. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 221 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 43 258 306 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums 2022. gada 31. martā bija -4,29%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 4,98%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās un 2022. gada 31. martā bija 28,99%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 18,36%.

Terminnoguldījumu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 13,18% perioda sākumā līdz 13,04% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1. ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 30,19%. Salīdzinājumam – plāna aktīvos ceturkšņa 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

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 nekontrolējamais kāpums visā pasaulē, tajā skaitā –

attīstītajās valstīs, kur līdz šim tādi inflācijas līmeņi nebija pieredzēti kopš 1980.-to gadu sākuma.

ASV zonā patērēja cenas pieauga par 8,5% gada izteiksmē, eiro zonā patērēja 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. ceturksnis 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 (kredītspredi) 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 STRATĒGIJA

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.