

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

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI
Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

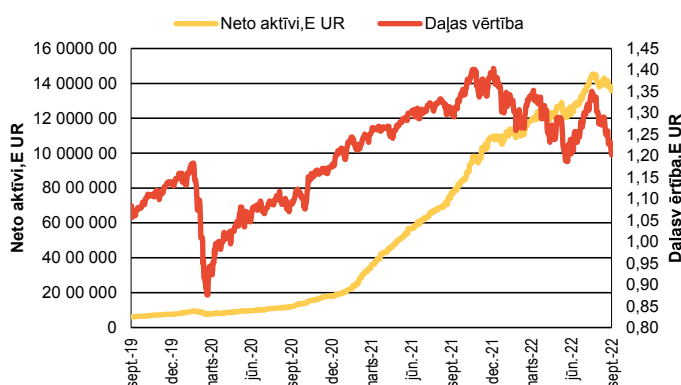
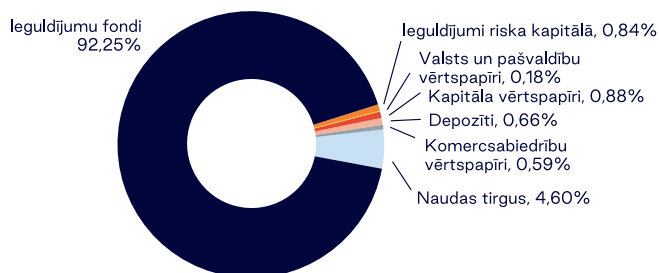
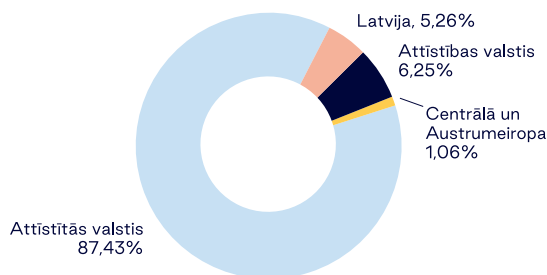
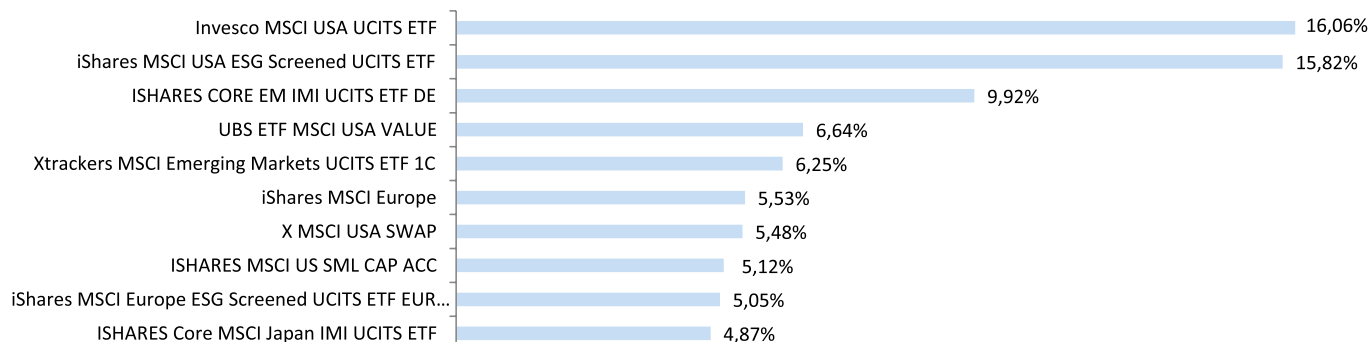
	30.06.2022.	30.09.2022
Daļas vērtība, EUR	1,2043518	1,2019027
Līdzekļu vērtība, EUR	12 219 362	13 571 331

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0,20%	-10,25%	-7,99%	4,82%
Nozares vidējais	-0,06%	-11,40%	-8,99%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 3 445
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 17 217
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 18 523

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi


PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2022. gada 3. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 2 448 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 13 571 331 EUR.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums uz 3. ceturkšņa beigām bija 0,30%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0,06%.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 95,28% uz 92,25%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido kapitāla vērtspapīri.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 0,68% uz 0,59%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās, un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā samazinājās no 0,22% uz 0,18%.

3. ceturkšņa beigās termiņnoguldījumu apjoms plāna aktīvos bija 0,66%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2022. gada 3. ceturksnis bija svārstīgs, finanšu tirgiem piedzīvojot gan pieaugumu, gan kritumu. Jūlijā vairums investoru pieņēma, ka ASV Federālo rezervju sistēma (FED) 2023. gadā varētu samazināt procentu likmes ekonomiskās izaugsmes palēnināšanās dēļ, kas pozitīvi ietekmēja akciju tirgus. Tomēr šīs cerības neīstenojās, kad augustā Džeksonhoulā notika FED sanāksme, kurā ASV Centrālā banka atkārtoti apstiprināja savu apņemšanos cīnīties pret inflāciju, neraugoties uz īstermiņa izaugsmes palēnināšanos vai grūtībām patērētājiem. Kopā ar augsto inflāciju, tas bija galvenais iemesls, kādēļ ceturkšņa otrajā pusē notika akciju tirgus korekcijas, ASV akciju indeksi 3. ceturksni beidzot lāču tirgus zonā. Līdzīgas tendences bija vērojamas arī Eiropā, kur situāciju vēl vairāk saasināja enerģētikas krīze.

Ceturkšņa laikā notika arī sen nepieredzēti notikumi – eiro kurss pirmo reizi 20 gadu laikā samazinājās zem viena dolāra sliekšņa, kas iepriekš pēdējo reizi bija noticis 2002. gadā. Tā kā ASV ir galvenais reģions, kurā koncentrējas lielākā daļa ieguldījumu, spēcīgais dolārs mīkstināja pensiju fondu kritumu, kas sākās augusta vidū. Mūsu fondu rīcībā esošie alternatīvie ieguldījumi nodrošina daļēju aizsardzību pret pēkšņiem kritumiem, jo to svārstīgums nebija tik augsts kā publiskos tirgos kotētiem vērtspapīriem.

Attiecībā uz obligācijām ir vērts atzīmēt, ka augstākās gaidāmās procentu likmes padarīja obligāciju ienesīgumu arvien pievilcīgāku. Tā kā šī gada tirgus lejupslīdes laikā tika pārdots ievērojams

daudzums valstu un uzņēmumu obligāciju ar dažādiem kredītrītiem, augstas ienesīguma likmes bija redzamas ne tikai spekulatīvajām, bet arī investīciju kategorijas obligācijām.

ASV akciju indekss S&P 500 2022. gada 3. ceturksnī saruka par 5,28%. ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2022. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,0387 dolāru, tad 2022. gada 3. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 0,9748 dolāru. Būtiski pieauga arī ASV valsts obligāciju ienesīgumi: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā kāpa par 105,2 bāzes punktiem (b.p.) līdz 4,09%, 10 gadu – par 81,57 bāzes punktiem līdz 3,829%.

Arī Eiropas akciju indeksi 3. ceturksnī nebija labvēlīgi: Vācijas indekss DAX 2022. gada 3. ceturksnī samazinājās par 5,24%, Francijas indekss CAC40 – par 2,71%, Itālijas FTSE MIB saruka par 3,03%, Spānijas IBEX nokrita par 9,04%, Lielbritānijas FTSE indekss samazinājās par 3,86%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi turpināja pieaugt: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums kāpa par 89,6 bāzes punktiem līdz 1,963%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 77,2 bāzes punktiem līdz 2,108%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World saruka par 6,58%.

Starp attīstības valstu akciju tirgiem būtisks kritums tika fiksēts Ķīnas akciju cenās. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 11,01%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 11,66%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 8,31%, Indonēzijas JCI – par 1,87%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā nokrita par 12,48%.

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 16,1 bāzes punktiem līdz 134,67 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 10,12 bāzes punktiem līdz 157,08 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 61,42 bāzes punktiem līdz 641,2 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 47,59 bāzes punktiem līdz 687,8 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 83,6 b.p. līdz 3,054%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 94,3 b.p. līdz 3,564%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Turpmākajos mēnešos plānots turpināt atlikušās fiksētā ienākuma instrumentu daļas samazināšanu, saglabāt pašreizējo ieguldījumu struktūru akciju biržā tirgotajos fondos (ETF), kā arī veikt ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos.