

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 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

	30.06.2020.	30.09.2020.
Daļas vērtība, EUR	2,253,433	2,297,997
Līdzekļu vērtība, EUR	28 057 734	31 258 831

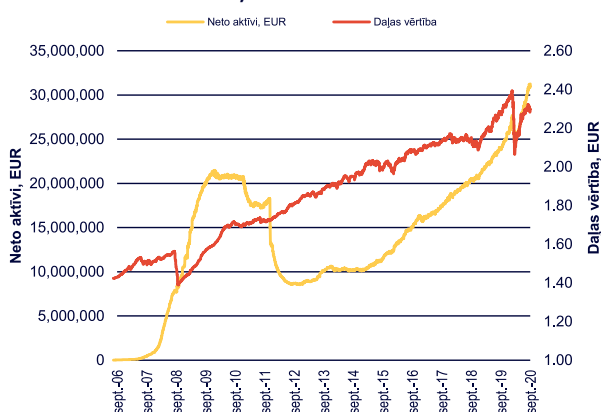
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,98%	7,90%	0,53%	3,45%
Nozares vidējais	1,52%	7,18%	-2,83%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

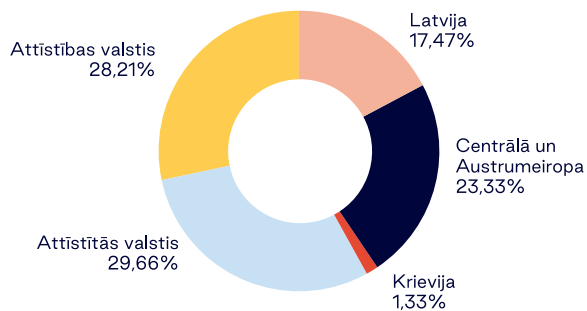
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 7 481
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 37 397
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 0

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

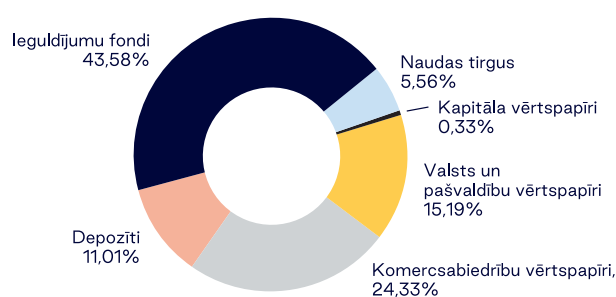


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	9.53%
DBX MSCI USA 1C ETF	5.05%
ISHARES CORE EM IMI UCITS ETF DE	3.86%
ISHARES JPM USD EM BND UCITS ETF	3.56%
Depozīts Rietumu Banka	3.20%
INVL Emerging Europe Bond Subfund	3.01%
SPDR BBG 0-3 EURO CORPORATE	2.93%
ISHARES CORE S&P 500 ETF	2.73%
Depozīts BlueOrange Bank	2.56%
Mexico 2.75% 22.04.2023	2.56%

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2020. gada 3. ceturkšņa beigās dalībai Ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 613 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 31 258 831 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums 2020. gada 30. septembrī bija 1,98%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas ieguldījumu plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,52%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā samazinājās un 2020. gada 30. septembrī bija 24,33%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 15,19%.

Termiņnoguldījumu apjoms plāna aktīvos 3. ceturkšņa laikā palielinājās no 9,3% perioda sākumā līdz 11,01% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecinību īpatsvars plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 41,64%. Salīdzinājumam – plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 40,22%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2020. gada 3. ceturksnī pasaules ekonomika turpināja atkopties no COVID-19 pandēmijas un ar to saistītās karantīnas ietekmes, tomēr atlabšanas tempi bija ievērojami mazāki nekā 2. ceturksnī, un horizontāli jau parādījās jauna pandēmijas viļņa draudi. Vislabāko sniegumu 3. ceturksnī demonstrēja ASV tirgus pateicoties augsti tehnoloģisko kompāniju vērtības pieaugumam.

3. ceturksnī situācija pasaules ekonomikā normalizējās salīdzinājumā ar 2. ceturksni: lielākā daļā valstu tika atcelti paši striktākie ierobežojumi, kas būtiski kaitēja ekonomiskai aktivitātei, zināmā mērā atjaunojās starpvalstu pasažieru pārvadājumi un tūrisms, attiecīgi pieauga pieprasījums pēc degvielas un naftas cenās. Vienlaicīgi spēkā palika liela apjoma stimulēšanas programmas, kas bija veidotas gandrīz visās attīstītās un arī daudzās no attīstības valstīm; praktiski visās valstīs notika bāzes likmju samazināšana, bet ASV un eiro zonā tika īstenotas milzīgas kvantitatīvas mīkstināšanas programmas, kuru rezultātā procentu likmes samazinājās līdz rekordzemam līmenim, bet milzīga likviditātes pieplūde veicināja būtisku ienesīgumu samazināšanu visā obligāciju spektrā, kā arī atbalstīja akciju un citu aktīvu cenas. Tajā pašā laikā 3. ceturkšņa beigās kļuva skaidrs, ka pandēmija nebeigsies drīzumā, un ir augsts otrā pandēmijas viļņa risks. Saslimušo skaits rudens sākumā sāka stabili pieaugt, un kļuva skaidrs, ka būs nepieciešams atkal pastiprināt ierobežojumus.

Ārkārtīgi labu pieaugumu demonstrēja ASV augsti tehnoloģiskā sektora kompānijas: pateicoties neliela skaita kompāniju vērtības

pieaugumam, ASV akciju indeksam S&P500 izdevās pārspēt šī gada augstāko rādītāju, kas bija pirms krīzes, un sasniegt jaunu rekordu. Piecu ASV lielāko kompāniju (Apple, Amazon, Facebook, Microsoft, Alphabet) īpatsvars kopējā S&P500 indeksā sasniedza teju 20%. ASV akciju indekss S&P500 2020. gada 3. ceturksnī pieauga par 8,47%. Dolāra kurss pret eiro samazinājās: ja 2020. gada 2. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1243 dolāru, tad 2020. gada septembra beigās eiro maksāja 1,1722 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi bija bez lielām izmaiņām, bet garajā galā pat pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 1,1 bāzes punktu (b.p.) līdz 0,2768%, 10 gadu – pieauga par 2,79 bāzes punktiem līdz 0,648%.

Eiropā situācija bija sliktāka, nekā ASV. Eiropas akciju indeksi pārsvarā samazinājās: Vācijas indekss DAX 2020. gada 3. ceturksnī palielinājās par 3,65%, Francijas indekss CAC40 nokrita par 2,69%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 1,86%, Spānijas IBEX – par 7,12%, Lielbritānijas FTSE indekss samazinājās par 4,92%. Lielākoties turpināja samazināties Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums nokrita par 1,3 bāzes punktiem līdz -0,71%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums nokrita par 6,8 bāzes punktiem līdz -0,522%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 7,52% – pārsvarā pateicoties ASV tirgus pieaugumam.

Attīstības valstīs tirgus dinamika bija atšķirīga: ja Ķīnā, kas diezgan labi pārvarēja epidēmiju un vasarā jau atcēla lielāko daļu no ierobežojumiem, kas bija saistīti ar karantīnu, bija vērojams pieaugums, tad valstīs, kuru ekonomika ir atkarīga no izejvielu cenām situācija bija sliktāka. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 0,48%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 9,03%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI nokrita par 0,72%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite pieauga par 7,82%, bet Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā samazinājās par 2,81%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 8,73%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspremi) turpināja samazināties – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitīnga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 7 bāzes punktiem līdz 59,562 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe – par 8,84 bāzes punktiem līdz 97,369 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 36,6 bāzes punktiem līdz 345,679 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība – par 42,97 bāzes punktiem līdz 389,612 bāzes punktiem.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus korporatīvajās obligācijās, tādos sektoros kā enerģētika, iegādāties Centrālās un Austrumeiropas reģiona valsts vērtspapirus, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā un veicot papildus ieguldījumus Baltijas uzņēmumu/slēgto fondu kapitālā.