

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. Līdz 50% no ieguldījumu plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Investīcijas ieguldījumu fondos dod iespēju izmantot pasaules vadošo līdzekļu pārvaldnieku zināšanas un pieredzi finanšu tirgus jomā, kā arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI
Ieguldījumu plāna daļas un ieguldījumu plāna līdzekļu vērtības

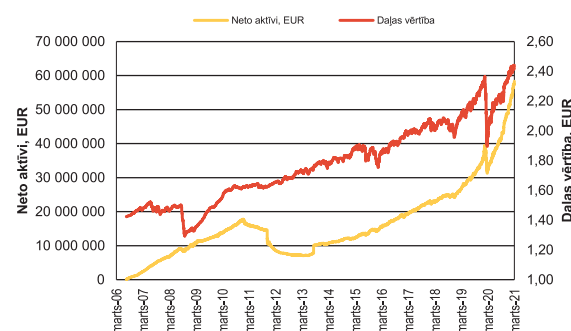
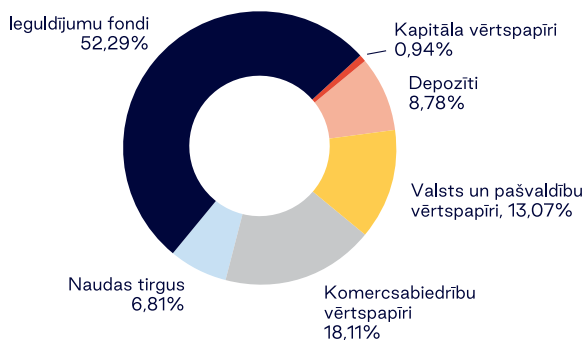
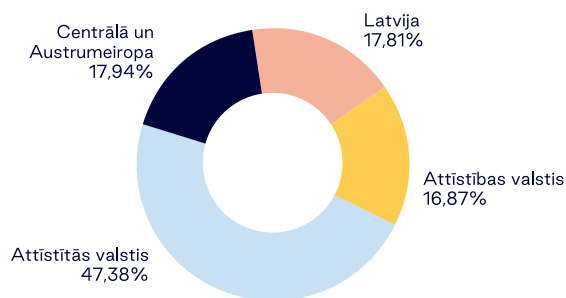
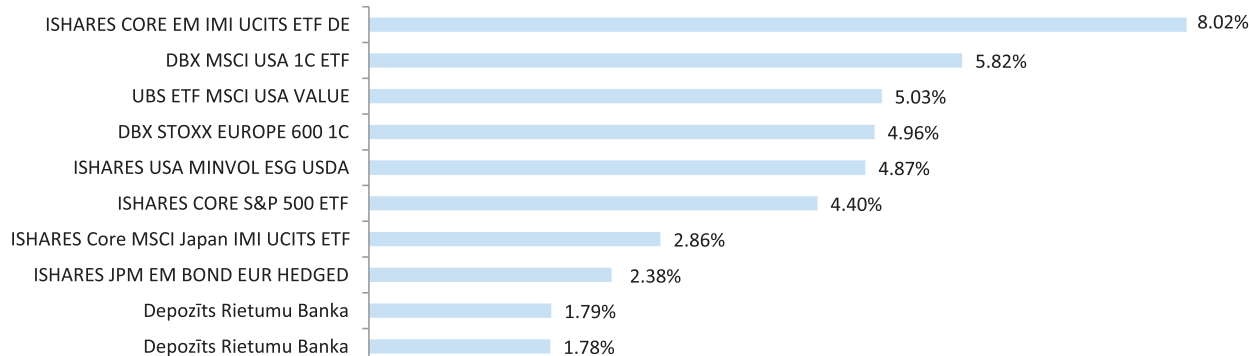
	31.12.2020.	31.03.2021.
Daļas vērtība, EUR	2,347800	2,441671
Līdzekļu vērtība, EUR	49 018 669	58 337 828

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	4,00%	10,50%	22,38%	3,76%
Nozares vidējais	2,79%	8,08%	18,67%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 13 149
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 65 735
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 65 745

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi


PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2021. gada 1. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikušies 17 848 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 58 337 828 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums 2021. gada 31. martā bija 4%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2,79%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā palielinājās un 2021. gada 31. martā bija 18,11%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā palielinājās un ceturkšņa beigās bija 13,07%.

Noguldījumu apjoms plāna aktīvos 1. ceturkšņa laikā samazinājās no 9% perioda sākumā līdz 8,78% perioda beigās.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 48,74%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2021. gada 1. ceturksnī pasaules ekonomika turpināja atkopties no COVID-19 pandēmijas un ar to saistīto ierobežojumu ietekmes. Pirmajā ceturksnī daudzās pasaules valstīs sākās masveida vakcinācija pret COVID-19, kas deva pamatu gaidīt pandēmijas galu līdz 2021. gada beigām. Tajā pašā laikā vakcinācijas tempi dažādās valstīs nebija vienmērīgi, bet problēmas ar vakcīnu ražošanu, piegādi un efektivitāti vakcinācijas procesu būtiski bremzēja. Līdz ar to daudzās valstīs, tajā skaitā Latvijā, saslimstības līmenis ar COVID-19 turpināja palikt augsts, bet karantīnas ierobežojumi, kas kaitē ekonomikai, joprojām palika spēkā.

Finanšu tirgos cenu dinamiku ietekmēja vadošo centrālo banku, tajā skaitā Eiropas Centrālās bankas un Federālās rezervju sistēmas (FRS) monetārā politika. Tāpat kā iepriekšējā gadā, tā palika ārkārtīgi stimulējoša – bāzes procentu likmes bija tuvu nullei (eiro zonas gadījumā – zem nulles), un obligāciju izpiršana lielos apjomos turpinājās kvantitatīvas mikstināšanas ietvaros. ASV FRS mēnesī pirka valsts obligācijas un hipotekāros vērtspapīrus par summu vismaz 120 miljardi dolāru (praksē izpiršanas apjomi bija vēl lielāki). Tāda monetārā politika radīja tirgus dalībniekiem bažas, ka tik liels naudas masas pieaugums varētu sekmēt būtisku inflācijas palielināšanos globālā mērogā. Līdz ar to, pirmkārt, sāka pieaugt etalona obligāciju (piem., ASV un Vācijas valsts obligācijas) ienesīgumi, tādējādi izraisot dolāros un eiro denominēto obligāciju ienesīgumu kāpumu un cenu samazināšanos; otrkārt, turpināja augt akciju cenas – ASV būtiskākie akciju indeksi (S&P 500, NASDAQ, DJI) sasniedza jaunus vēsturiskus maksimumus, arī Eiropā akciju tirgos cenas būtiski pieauga, pārsniedzot 2020. gada sākuma līmeni (piemēram, jaunu rekordu uzstādīja Vācijas DAX); treškārt, būtiski palielinājās cenas plašam izejvielu klāstam – gan pārtika, gan industriālie metāli, gan kurināmais sadārdzinājās spekulatīvā pieprasījuma dēļ; ceturtkārt, likviditātes pārpalikums izraisīja nepieredzētu pieaugumu kriptovalūtas vērtībā.

Gaidas, ka vakcinācija drīz ļaus atcelt ierobežojumus ekonomiskai aktivitātei lielākās ekonomikās arī veicināja akciju un citu riska aktīvu cenu pieaugumu.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 1. ceturksnī pieauga par 5,77%. Dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2020. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,2225 dolāru, tad 2021. gada marta beigās eiro maksāja 1,175 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi arī gāja uz augšu: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 57,85 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,9393%, 10 gadu – pieauga par 82,72 bāzes punktiem līdz 1,7404%.

Eiropas akciju indeksi arī pieauga: Vācijas indekss DAX 2021. gada 1. ceturksnī palielinājās par 9,4%, Francijas indekss CAC40 – par 9,29%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 10,73%, Spānijas IBEX – par 6,27%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 3,92%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi arī pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 11 bāzes punktiem līdz -0,628%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 27,7 bāzes punktiem līdz -0,292%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 4,52%.

Attīstības valstīs akciju tirgus pieaugums bija vājāks: no vienas puses, izejvielu cenu pieaugums attīstības valstīs veicināja pieaugumu izejvielu eksportētājvalstu finanšu tirgos, no otras – diezgan zemie vakcinācijas tempi bremzēja ekonomikas atlabšanu tur. Brazīlijas akciju indekss BOVESPA samazinājās par 2%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 3,68%, Indonēzijas akciju tirgus indekss JCI pieauga par 0,11%. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite samazinājās par 0,9%, bet Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 6,46%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā pieauga par 1,95%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītsprei) ceturkšņa laikā nedaudz pieauga – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 4,14 bāzes punktiem līdz 52,07 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 6,74 bāzes punktiem līdz 93,05 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, palielinājās par 9,87 bāzes punktiem līdz 252,632 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība – par 24,7 bāzes punktiem līdz 326,936 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 8,2 b.p. līdz -0,31%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus korporatīvajās obligācijās, tādās sektoros kā enerģētika, iegādāties Centrālās un Austrumeiropas reģiona valsts vērtspapīrus, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, veicot papildus ieguldījumus Baltijas uzņēmumu/slēgto fondu kapitālā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.