

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

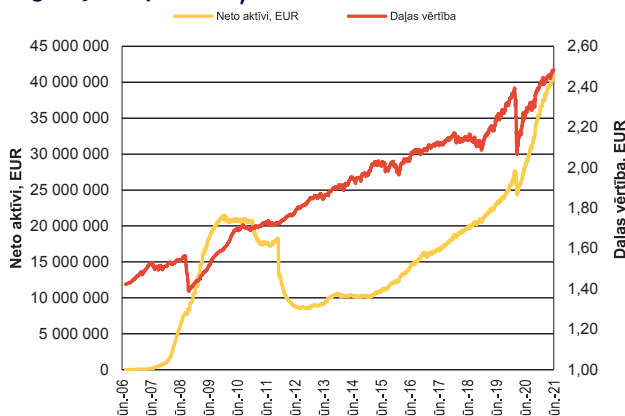
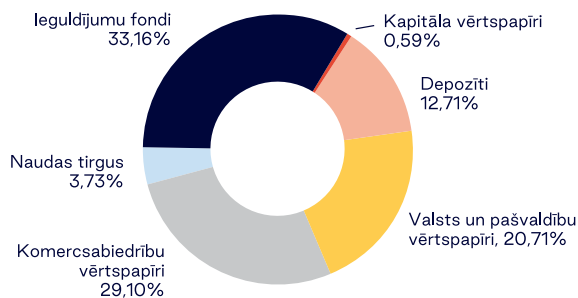
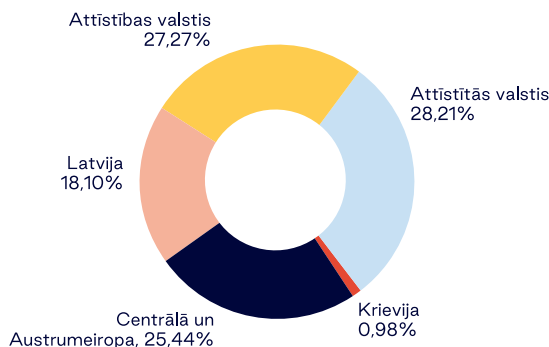
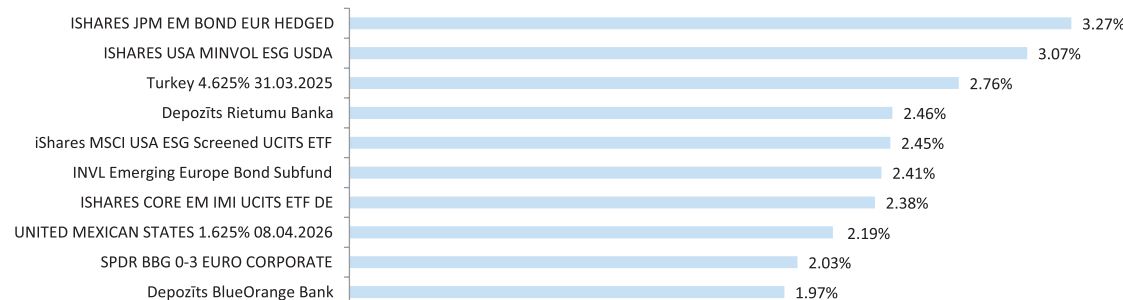
	31.03.2021.	30.06.2021.
Daļas vērtība, EUR	2,436860	2,485188
Līdzekļu vērtība, EUR	38 591 205	40 928 368

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,98%	3,45%	10,28%	3,82%
Nozares vidējais	2,17%	2,98%	8,31%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 9 894
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 49 462
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 49 471

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi


PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2021. gada 2. ceturksņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 707 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 40 928 368 EUR.

Plāna 2. ceturksņa ienesīgums 2021. gada 30. jūnijā bija 1,98%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 2,17%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturksņa laikā palielinājās un 2021. gada 30. jūnijā bija 29,10%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2. ceturksņa laikā samazinājās un ceturksņa beigās veidoja 20,71%.

Terminnoguldījumu apjoms plāna aktīvos 2. ceturksņa laikā samazinājās no 13,43% perioda sākumā līdz 12,71% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2. ceturksņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturksņa beigās bija 30,42%. Salīdzinājumam – plāna aktīvos ceturksņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 30,81%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2021. gada 2. ceturksnī finanšu tirgos turpinājās pieaugums. Palielinājās vadošie akciju indeksi gan ASV, gan Eiropā, gan lielākā daļā pārējo valstu tirgos (ar ievērojamu izņēmumu Japānas Nikkei 225 veidā), un atšķirībā no iepriekšējā ceturksņa, arī obligāciju tirgos tika novērots cenu pieaugums. Etalona obligāciju ienesīgumi dolāros samazinājās, palīdzot samazināties arī citu dolāros denominēto obligāciju ienesīgumiem un palielinot to cenas. Turpinājās izejvielu cenu pieaugums, plašam izejvielu indeksam CRY pieaugot par aptuveni 13%, bet naftas cenai – par aptuveni 15%. Izejvielu cenu pieaugumu stimulēja, no vienas puses, pasaules ekonomikas atlabšana karantīnas ierobežojumu pakāpeniskas atcelšanas dēļ, bet no otras puses – spekulatīvs pieprasījums pēc izejvielām lielāko centrālo banku ultrastimulējošas monetārās politikas dēļ. Ietekmēja patēriņa cenas arī piedāvājuma deficīts vairākās nozarēs pasaules ekonomikas “šauru vietu” dēļ – piemēram, mikroprocesoru deficīts veicināja elektronikas preču sadārdzināšanos, bet konteineru deficīts – kravu pārvadājumu izmaksu pieaugumu. Rezultātā eiro zonā gada inflācijas rādītājs sasniedza 2% maijā un 1,9% jūnijā (salīdzinājumā ar vidējo gada inflāciju 0,3% 2020. gadā un 1,2% 2019. gadā), bet ASV jūnijā gada inflācija sasniedza jau vairāk nekā 10 gadu laikā neredzēto līmeni 5,4%. Latvijā 2. ceturksnī inflācijas līmenis arī būtiski pieauga, jūnijā sasniedzot 2,7% pret iepriekšējā gada attiecīgo mēnesi. Pagaidām tāds inflācijas pieaugums nelika centrālām bankām būtiski pārskatīt monetāro politiku.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 2. ceturksnī pieauga par 8,17%. Dolāra kurss pret eiro nedaudz samazinājās: ja 2021. gada 1. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,175 dolāru, tad 2021. gada jūnijā beigās 1 eiro maksāja 1,1849 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi arī diezgan būtiski samazinājās: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā palielinājās par 4,99 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,8894%, 10 gadu – nokrita par 27,24 bāzes punktiem līdz 1,468%. Līdz ar to arī ASV valsts obligāciju ienesīguma likne kļuva lēzenāka.

Eiropas akciju indeksi arī pieauga: Vācijas indekss DAX 2021. gada 2. ceturksnī palielinājās par 3,48%, Francijas indekss CAC40 – par 7,26%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 1,84%, Spānijas IBEX – par 2,81%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 4,82%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi arī pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 4 bāzes punktiem līdz -0,588%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 8,5 bāzes punktiem līdz -0,207%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World palielinājās par 7,31%.

Attīstības valstīs akciju tirgi arī galvenokārt auga. No vienas puses, attīstības valstu akcijām palīdzēja pasaules ekonomikas atlabšana un pieprasījuma pēc to eksporta pieaugums; no otras puses – augoša inflācija lika vairākām attīstības valstīm sākt bāzes procentu likmju celšanu un pievērsties stingrākai monetārājam politikai. Arī vakcinācijas un pandēmijas apkarošanas tempi tur bija zemāki, bet, piemēram, Indijā COVID saslimšanas gadījumu skaits maijā krasi uzlēca.

Neskatoties uz to, Brazīlijas akciju indekss BOVESPA palielinājās par 8,72%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX palielinājās par 6,01%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite pieauga par 4,34%, bet Krievijas RTS indekss ceturksņa laikā palielinājās par 11,96%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturksņa laikā pieauga par 4,42%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītsprede) ceturksņa laikā samazinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, nokrita par 5,31 bāzes punktiem līdz 47,76 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe samazinājās par 7,07 bāzes punktiem līdz 85,98 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas saruku par 20,41 bāzes punktiem līdz 231,91 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība nokrita par 21,55 bāzes punktiem līdz 305,086 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 7,4 b.p. līdz -0,236%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, izvietot papildus vidēja termiņa depozītus Latvijas komercbankās, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās tādos sektoros kā enerģētika, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojšanās Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.