

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

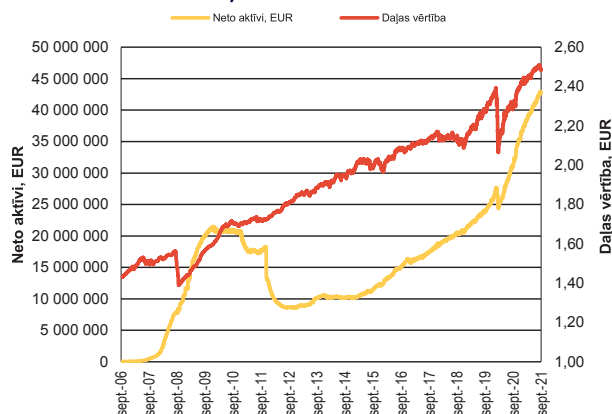
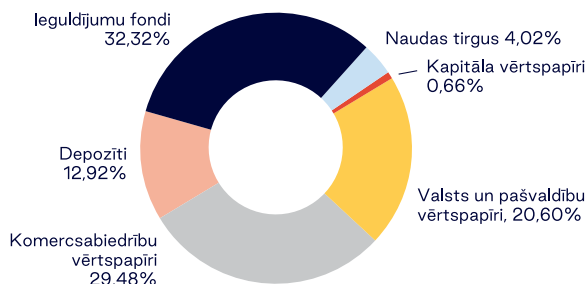
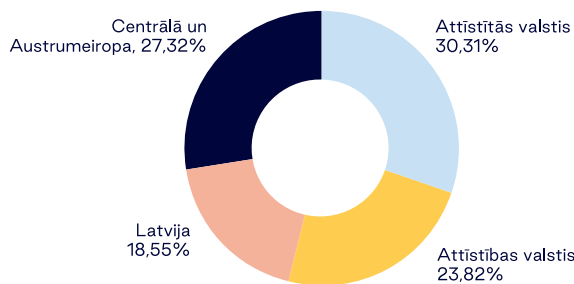
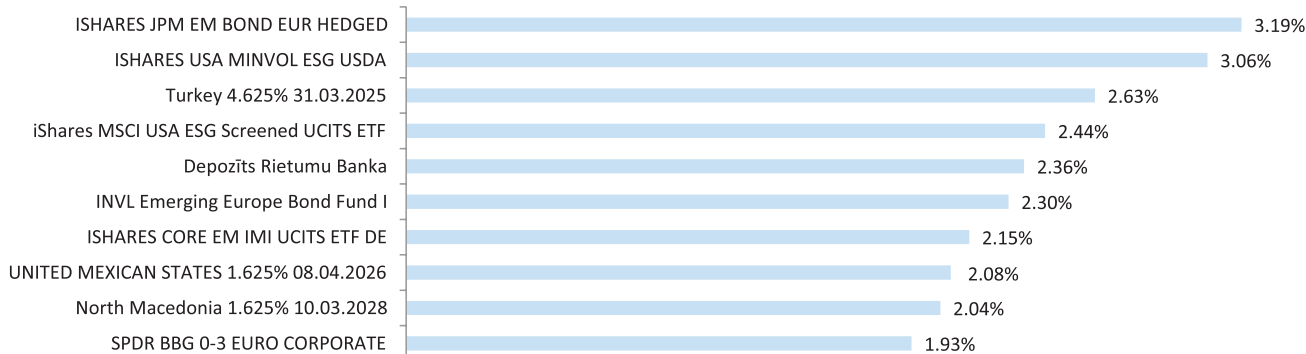
	30.06.2021.	30.09.2021.
Daļas vērtība, EUR	2,485188	2,483799
Līdzekļu vērtība, EUR	40 928 368	42 853 984

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0,06%	1,93%	8,09%	3,75%
Nozares vidējais	0,14%	2,18%	7,30%	n/a

Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 10 565
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 52 814
 Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 52 823

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA
Sadalījums pa aktīvu veidiem

Ģeogrāfiskais sadalījums

Lielākie ieguldījumi


PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2021. gada 3. ceturksņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Komforts 53+” bija pieteikušies 11 674 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 42 853 984 EUR.

Plāna 3. ceturksņa ienesīgums 2021. gada 30. septembrī bija -0,06%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,14%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 3. ceturksņa laikā palielinājās un 2021. gada 30. septembrī bija 29,48%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturksņa laikā samazinājās un ceturksņa beigās veidoja 20,6%.

Terminnoguldījumu apjoms plāna aktīvos 3. ceturksņa laikā palielinājās no 12,71% perioda sākumā līdz 12,92% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturksņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturksņa beigās bija 29,35%. Salīdzinājumam – plāna aktīvos ceturksņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 30,42%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2021. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos situācija bija svārstīga. 3. ceturksnis visā pasaulē – gan attīstības, gan attīstītajās valstīs – pagāja zem inflācijas zīmes. Kļuva skaidrs, ka inflācija nav tikai īstermiņa parādība, ka tā paliks pašreizējos paaugstinātajos līmeņos vismaz līdz šī gada beigām, un iespējams – vēl ilgāk. ASV vidējā 12 mēnešu patēriņa cenu inflācija septembrī bija 5,4%; eiro zonā gada inflācija septembrī bija 3,4%, un inflācijas tempu pieauguma tendence saglabājas.

Augošā inflācija un bažas par to, ka tā varētu likt attīstīto valstu centrālajām bankām atcelt monetārās stimulēšanas politiku vai būtiski samazināt tās mērogu, izraisīja būtiskas svārstības finanšu tirgos 3. ceturksnī. Cits faktors, kas lika investoriem piesardzīgāk novērtēt ieguldījumu riskus, bija enerģijas resursu (dabāsgāzes, akmeņogļu, naftas, elektrības) būtiskais cenu kāpums un varbūtība, ka tas varētu bremzēt pasaules ekonomikas izaugsmi. Vēl viens apdraudējums bija situācija Ķīnas finanšu tirgū, kur milzīgā nekustamo īpašumu attīstītāja Evergrande maksātnespēja radīja investoriem visā pasaulē bažas par to, ka Ķīnas nekustamo īpašumu sektors varētu sabrukt zem savu parādu sloga, kas būtu katastrofa gan priekš otras lielākās pasaules ekonomikas, gan priekš pasaules izejvielu un finanšu aktīvu tirgiem kopumā.

No citas puses, situācija pasaules ekonomikā 3. ceturksnī turpināja uzlaboties, bet monetārā politika gan Eiropā, gan ASV bija joprojām stimulējoša. Attīstītajās valstīs 3. ceturksnī izdevās

panākt būtiskas iedzīvotāju daļas vakcināciju pret COVID-19, līdz ar ko liela daļa karantīnas ierobežojumu bija atcelti.

Tas ļāva ierobežot negatīvo faktoru ietekmi uz finanšu instrumentu cenām, kas dažos gadījumos pat pieauga ceturksņa laikā.

ASV akciju indekss S&P500 2021. gada 3. ceturksnī pieauga par 0,23%. Dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2021. gada 2. ceturksņa beigās 1 eiro maksāja 1,1849 dolāru, tad 2021. gada septembra beigās – 1,1571 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi nedaudz pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā palielinājās par 7,55 bāzes punktiem (b.p.) līdz 0,9649%, 10 gadu – palielinājās par 1,93 bāzes punktu līdz 1,4873%.

Eiropas akciju indeksiem 3. ceturksnis arī bija svārstību periods: Vācijas indekss DAX 2021. gada 3. ceturksnī samazinājās par 1,74%, Francijas indekss CAC40 – pieauga par 0,19%, Itālijas FTSE MIB palielinājās par 2,32%, Spānijas IBEX samazinājās par 0,28%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 0,7%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi pieauga: piemēram, 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās par 3,2 bāzes punktiem līdz -0,556%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 0,8 bāzes punktiem līdz -0,199%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World nokrita par 0,35%.

Attīstības valstīs akciju tirgiem situācija bija sarežģītāka. Augošā inflācija lika vairākām attīstības valstīm pāriet pie restrikcionāras monetārās politikas, bet inflācijas tempi bija vēl augstāki, nekā attīstītajās valstīs.

Brazīlijas akciju indekss BOVESPA nokrita par 12,48%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX pieauga par 12,66%, Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 0,64%, bet Krievijas RTS indekss ceturksņa laikā palielinājās par 7,5%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturksņa laikā nokrita par 8,84%.

Eiropas valstu investīciju līmeņa korporatīvo obligāciju riska prēmijas (kredītspredi) ceturksņa laikā palielinājās – tā, 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo investīciju reitanga obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 3,31 bāzes punktiem līdz 50,068 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe palielinājās par 2,83 bāzes punktiem līdz 88,8 bāzes punktiem. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augsta ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, pieauga par 21,46 bāzes punktiem līdz 253,34 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Crossover vērtība palielinājās par 7,64 bāzes punktiem līdz 312,7 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums samazinājās par 3,2 b.p. līdz -0,268%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots veikt papildus ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, izvietot papildus vidējā termiņa depozītus Latvijas komercbankās, veikt ieguldījumus korporatīvās obligācijās ar vidējo un īso durāciju, atstājot bez izmaiņām ieguldījumu svarus akciju daļā, kā arī plānots piedalīties korporatīvo obligāciju sākotnējās izvietojumā Centrālās un Austrumeiropas valstu tirgos.