

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks: Aleksejs Marčenko
Turētājbanka: AS SEB banka
Revidents: KPMG Baltics AS
Plāna darbības sākums: 27.07.2006
Atbildība 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

	31.12.2021.	31.03.2022.
Daļas vērtība, EUR	1,390119	1,336329
Līdzekļu vērtība, EUR	10 882 819	11 880 385

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-3,87%	2,30%	6,49%	8,89%
Nozares vidējais	-4,40%	3,19	8,77%	n/a

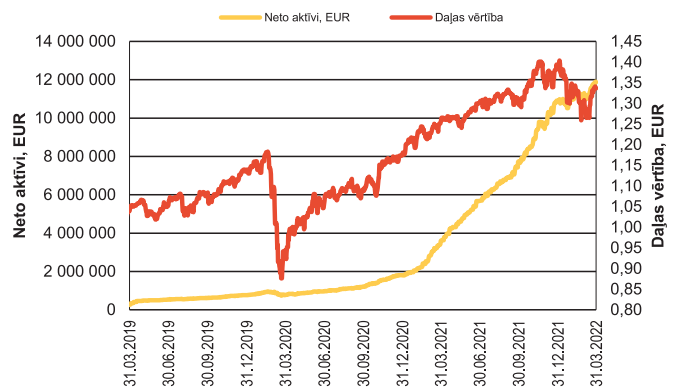
Pārvaldīšanas izmaksas

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 2 746

Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 13 721

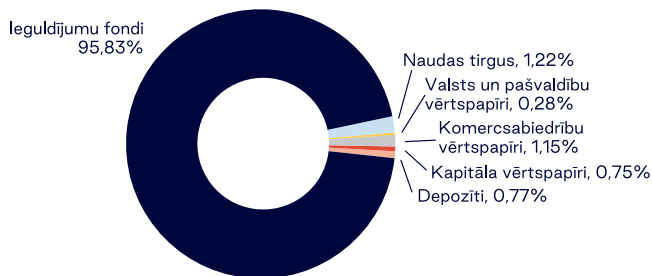
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī – EUR 13 730

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

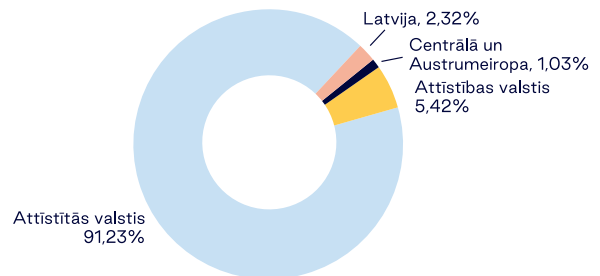


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

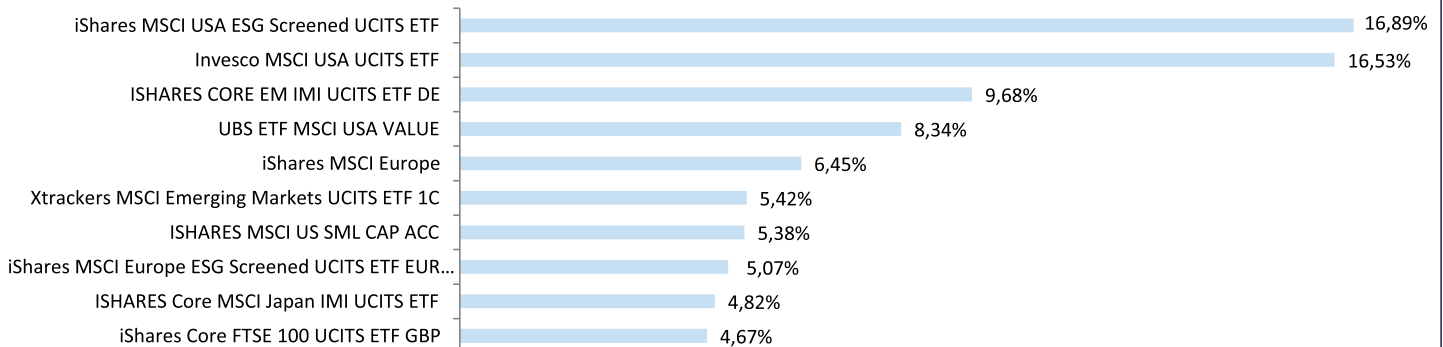
Sadalījums pa aktīvu veidiem



Ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2022. gada 1. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 2012 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un plāna aktīvi sasniedza 11 880 385 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums 2022. gada 31. martā bija –3,87%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja –4,4%.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 95,62%.

Komerksabiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās un 2022. gada 31. martā bija 1,15%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 0,28.

1. ceturkšņa beigās termiņnoguldījumu apjoms plāna aktīvos bija 0,77%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2022. gada 1. ceturksnis bija dramatisks notikumu laiks, un tajā skaitā arī finanšu tirgos. Tas sākās ar būtisku ienesīgumu kāpumu fiksētā ienākuma tirgū, izejvielu cenu pieaugumu, inflācijas kāpumu pasaules mērogā un arvien lielāku varbūtību, ka stimulējošā monetārā politika ASV un eiro zonā šogad tiks izbeigta, un tās vietā nāks būtisks centrālo banku bāzes likmju kāpums.

Pēc Krievijas iebrukuma Ukrainā februāra beigās situācija kļuva vēl dramatiskāka: sankcijas pret Krieviju un ekonomisko sakaru pārtraukšana ar šo valsti radīja šoku pasaules izejvielu tirgos, tajā skaitā energoresursu tirgū.

Ir varbūtība, ka pasaulei un pirmām kārtām Eiropai draud ne vien cenu kāpums, bet arī fiziskais energoresursu deficīts. Arī pārtikas tirgos situācija ir visai saspringta, jo Krievija un Ukraina pēdējos gados bija starp lielākiem graudu eksportētājiem pasaulē. Karš Ukrainā nopietni apdraud pārtikas piegādes pasaules tirgos un draud izraisīt deficītu un nekontrolējamu cenu pieaugumu arī šeit. Un, visbeidzot, piegāžu ķēžu pārrāvums vēl vairāk aktualizē jautājumu par preču deficītu dažādās pasaules malās un par pasaules ekonomikas segmentāciju. Protams, tāds fons nebūt nebija labvēlīgs finanšu tirgiem – gan obligāciju tirgiem, gan akciju tirgiem. 2022. gada 1. ceturksnis kļuva par sliktākiem ceturksni kopš COVID-19 sākuma, un par vienu no sliktākiem finanšu tirgus vēsturē vispār.

Pasaules ekonomikā par galveno faktoru 1. ceturksnī ir kļuvis inflācijas nekontrolējama kāpums visā pasaulē, tajā skaitā – attīstītajās valstīs, kur līdz šim tādi inflācijas līmeņi nebija pieredzēti kopš 1980.–to gadu sākuma. ASV martā patēriņa cenas pieauga par 8,5% gada izteiksmē, eiro zonā patēriņa cenu indekss martā pieauga par 7,4% pret iepriekšējā gada martu. Augsts inflācijas

līmenis mudina centrālās bankas, tajā skaitā Eiropas Centrālo banku un ASV Federālo Rezerves sistēmu sākt “aizskrūvēt” monetārās politikas “skrūves”, atceļot kvantitatīvās mīkstināšanas politiku un paziņojot par gaidāmo bāzes procentu likmju celšanu. Stingrāka monetārā politika un procentu likmju kāpums negatīvi ietekmē gan akciju, gan obligāciju cenas, ar ko ir saistīts negatīvs finanšu tirgu sniegums 1.ceturksnī.

ASV akciju indekss S&P500 2022. gada 1. ceturksnī nokrita par 4,95%. ASV dolāra kurss pret eiro pieauga: ja 2021. gada 4. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,137 dolāru, tad 2022. gada 1. ceturkšņa beigās 1 eiro maksāja 1,1082 dolāru. ASV valsts obligāciju ienesīgumi būtiski pieauga: 5 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā kāpa par 119,69 bāzes punktiem (b.p.) līdz 2,46%, 10 gadu – par 82,79 bāzes punktiem līdz 2,338%.

Eiropas akciju indeksi 1. ceturksnī arī bija smags: Vācijas indekss DAX 2022. gada 1. ceturksnī samazinājās par 9,25%, Francijas indekss CAC40 – par 6,89%, Itālijas FTSE MIB nokrita par 8,5%, Spānijas IBEX samazinājās par 3,08%, Lielbritānijas FTSE indekss pieauga par 1,78%. Eiropas etalona valsts obligāciju ienesīgumi būtiski pieauga: 5 gadu Vācijas valsts obligāciju ienesīgums kāpa par 82,8 bāzes punktiem līdz 0,375%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 72,5 bāzes punktiem līdz 0,548%. Attīstīto valstu akciju tirgus indekss MCSI World nokrita par 5,53%.

Attīstības valstīs akciju tirgos dinamika bija daudzveidīga. Pēc iebrukuma Ukrainā praktiski pārstāja eksistēt Krievijas akciju tirgus – Krievijas biržās tirgotās akcijas kļuva nepieejamas ārvalstu investoriem, bet ārvalstu biržās Krievijas emitentu vērtspapīru tirdzniecība bija apturēta. Krievijas akcijas tika izslēgtas no attīstības valstu indeksiem. Būtiski samazinājās Ķīnas akciju tirgus indeksi – Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite zaudēja 10,65%. Tajā pašā laikā Brazīlijas akciju indekss BOVESPA pieauga par 14,48%, Indijas fondu biržas indekss SENSEX guva 0,54%, Indonēzijas JCI – 7,44%. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging ceturkšņa laikā nokrita par 7,32%.

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 25,22 bāzes punktiem līdz 72,98 bāzes punktiem, bet 10 gadu iTRAXX Europe pieauga par 21,09 bāzes punktiem līdz 108,14 bāzes punktiem. Latvijas 2026. gada (dzēšana 7.10.2026.) valsts obligācijas ienesīgums pieauga par 107,7 b.p. līdz 1,083%, obligācijas ar dzēšanu 17.03.2031. ienesīgums pieauga par 102,4 b.p. līdz 1,337%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Turpmākajos mēnešos plānots saglabāt pašreizējo ieguldījumu struktūru akciju biržā tirgotajos fondos (ETF), veicot taktiskus darījumus negatīvo svārstību ierobežošanai, kā arī veikt ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos.