

PAMATINFORMĀCIJA

IEGULDĪJUMU STRATĒGIJA

Ieguldījumu sākums	01.07.2022
Aktīvu neto vērtība	16 535 699,77 EUR
Ieguldījumu risinājuma vienības vērtība	97,99 EUR
Pārvaldes maksa	1,00 %

Kombinēta stratēģija, kas iegulda akcijās un obligācijās, tostarp tām līdzvērtīgos finanšu instrumentos ar mērķi pārsniegt fiksēta ienesīguma ieguldījumu peļņu, uzņemoties zemāku risku kā akciju tirgos. Tas tiek panākts ar aktīvu portfeļa pārvaldību, izmantojot dažādus ieguldījumu objektus, piemēram, kolektīvo ieguldījumu fondus, akcijas, parāda vērtspapīrus, atvasinātos instrumentus vai alternatīvos ieguldījumus. Aktīvu klasēm, kas nav parāda vērtspapīri, stratēģiskais svars ir aptuveni 25%, bet šo ieguldījumu aktīvu īpatsvars, atbilstoši tirgus situācijai var svārstīties no 10% līdz 40%. Tas nozīmē, ka fiksēta ienesīguma, akciju un alternatīvo ieguldījumu proporcijas dažādos periodos var ievērojami atšķirties. Alternatīvo ieguldījumu aktīvu īpatsvars var būt līdz 30%. Atvasinātos instrumentus var izmantot, lai nodrošinātos pret valūtas maiņas kursa izmaiņu risku.

KOMENTĀRS

Gada trešais ceturksnis ir bijis visai svārstīgs, pasaules akciju tirgu rezultātiem uz ceturkšņa beigām saglabājoties lielā mērā nemainīgā līmenī. Jūlijā investori sāka arvien nopietnāk uztvert varbūtību, ka ekonomiskās izaugsmes tempu palēnināšanās dēļ, ASV Federālo rezervju sistēma (FED) 2023.gadā varētu samazināt procentu likmes. Tas radīja pozitīvu ietekmi uz akciju tirgiem, akciju peļņai jūlijā sasniedzot gandrīz 10%. Tomēr šādas prognozes neapstiprinājās, kad FED, augusta sanāsmē Džeksonhoulā, atkārtoti apliecināja ASV Centrālās bankas apņemšanos cīnīties ar inflāciju, neraugoties uz īstermiņa izaugsmes palēnināšanos vai patērētāju grūtībām. Tas līdztekus inflācijai, kas joprojām pārsniedza prognozēto, bija galvenais iemesls, kāpēc finanšu tirgi 3. ceturkšņa otrajā pusē nokritās, un ASV akciju indeksi ceturksni noslēdza laču tirgus situācijā (obligācijas). Līdzīgas tendences bija vērojamas arī Eiropā, kur situāciju saasina enerģētikas krīze.

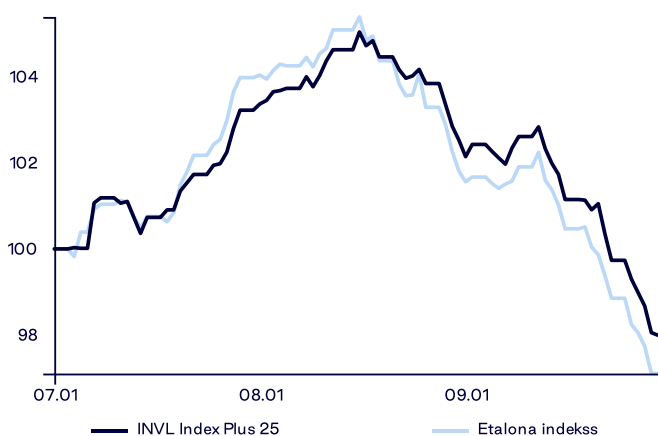
Trešajā ceturksnī bija vērojams vēsturisks fenomens – eiro kurss pirmo reizi 20 gadu laikā nokritās zem 1 ASV dolāra atzīmes (pēdējo reizi EUR/USD kurss zem 1 ASV dolāra bija 2002. gadā). Tomēr, tā kā ASV ir nozīmīgākais reģions, kurā koncentrēta lielākā daļa akciju ieguldījumu, spēcīgais dolārs mazināja, augusta vidū sākušos, ieguldījumu risinājumu ienesīguma kritumu. Lai gan īstermiņā ir grūti prognozēt akciju tirgus kāpumus un kritumus, ilgtermiņā finanšu aktīvu vērtībai ir tendence pieaugt.

Index Plus stratēģijas ietvaros mēs esam veikuši pirmos ieguldījumus Plus pozīcijā. Divi no tiem bija vērsti uz akcijām Baltijas valstīs – Ignitis Group un Linas Agro Group. Šajos uzņēmumos mēs saskatām lielu potenciālu – Ignitis Group ir liels potenciāls zaļās enerģijas segmentā, un tā vērtība nav pārvērtēta, savukārt Linas Agro ir viens no retajiem ieguvējiem pašreizējā inflācijas vidē, pateicoties spēcīgai tirdzniecības apjomu izaugsmei un ilgtermiņā pievilcīgai sinerģijai ar nesen iegādāto Kauno Grūda Group. Tāpat esam pieņēmuši divus taktiskus lēmumus, veicot ieguldījumus ASV vērtības akcijās un Apvienotās Karalistes uzņēmumu akcijās – šie divi ieguldījumi ir daudz lētāki nekā nozīmīgākie akciju indeksi, un mēs uzskatām, ka šīm akcijām inflācijas apstākļos ir tendence gūt labākus rezultātus.

Fiksēta ienesīguma ieguldījumos pašreizējā obligāciju atdeve kļūst arvien pievilcīgāka, jo pieaug procentu likmju prognozes. Tā kā šogad notiekošās izpārdošanas laikā gandrīz visu veidu obligāciju vērtība ir samazinājusies (valsts un korporatīvo obligāciju, kā arī obligāciju ar zemāku un augstāku kredītreitingu), augstu ienesīgumu iespējams atrast vairs ne tikai no visriskantākajām, bet arī no drošākām obligācijām.

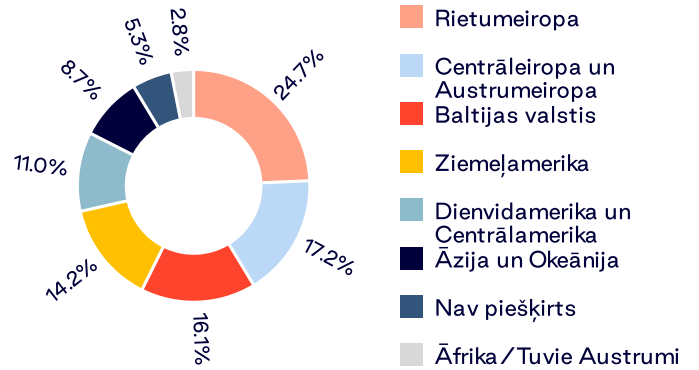
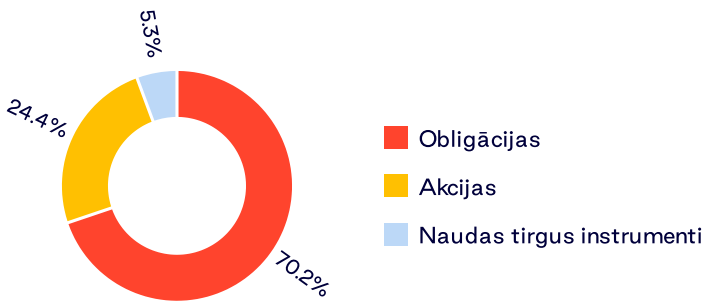
GRAFĪKS KOPŠ IEGULDĪJUMU RISINĀJUMA DARBĪBAS SĀKUMA

IEGULDĪJUMU IENESĪGUMS DAŽĀDOS PERIODOS



	Ieguldījumu risinājums	Etalona indekss*
2022 .G. III CETURKSNIS	-2,01 %	-2,90 %

Lūdzu, ņemiet vērā, ka ieguldījumu risinājumu pagātnes rezultāti negarantē tādu pašus rezultātus un ienesīgumu nākotnē. Iepriekšējā darbība nav uzticama nākotnes darbības rādītājs.

IEGULDĪJUMU IZVIETOJUMS
ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS**


* No 2022. gada 1. jūlija tiek piemērots saliktais salīdzinošais indekss:

22,50% MSCI ACWI IMI Net Total Return USD Index (MIMUAWON Index) (konvertēts uz EUR)
2,50% MSCI Emerging Markets IMI Net Total Return USD Index (MIMUEMRN Index) (konvertēts uz EUR)
18,00% Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5 Year Bond Index (BERPG2 Index)
18,00% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate 3-5 Year TR Index Value (LEC3TREU Index)
14,40% J.P. Morgan Euro Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Diversified Europe (JPEFEUR Index)
14,40% Bloomberg Pan-European High Yield (Euro) (I02501EU Index)
7,20% J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global Hedged Euro Index (JPEIGHEU Index)
3,00% European Central Bank ESTR OIS Index (OISESTR Index)

** Ģeogrāfiskais izvietojums ir norādīts, ņemot vērā ieguldījumu ekonomisko loģiku noteiktās valstīs, kā arī ieguldījumu komponentes kolektīvo ieguldījumu fondos un biržā tirgotajos fondos, vadoties pēc to pārskatiem. Ja šie kolektīvo ieguldījumu un biržā tirgotos fondu pārskati specifiski neizdala ieguldījumu komponentes, tad ģeogrāfiskajā sadalījumā tiek norādīta fonda reģistrācijas valsts.

Dokumentā ir ietverta informācija par UADB "INVL Life" (turpmāk – Sabiedrība) ieguldījumu risinājuma, kas tiek piedāvāts saskaņā ar tirgum piesaistīto dzīvības apdrošināšanas līgumu, līdzšinējiem rezultātiem. Investēšana ir saistīta ar risku, ieguldījumu vērtība var gan samazināties, gan pieaugt. Iepriekšējie rezultāti negarantē tādu pašus rezultātus nākotnē.

Jūs esat atbildīgs par saviem ieguldījumu lēmumiem, tāpēc pirms lēmumu pieņemšanas rūpīgi iepazīstieties ar tirgum piesaistītās apdrošināšanas noteikumiem, ieguldījumu risinājumu noteikumiem, pamatinformācijas dokumentiem, cenrādi un citu būtisko informāciju. Minētie dokumenti un informācija ir pieejami vietnē www.invl.lv.

Šo informāciju nevar interpretēt kā ieteikumu, norādījumu vai aicinājumu veikt ieguldījumus konkrētos ieguldījumu risinājumos, un tā nevar būt jebkura turpmāka darījuma pamatā vai tā sastāvdaļa. Lai gan šī informācija ir sagatavota, pamatojoties uz avotiem, kas tiek uzskatīti par uzticamiem, Sabiedrība nav atbildīga par iespējamām neprecizitātēm vai zaudējumiem, kas var rasties investoriem sniegtās informācijas dēļ.