

ieguldījumu plāns "INDEXO Izaugsme"

2. pensiju līmenis

30.09.2017

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 3. ceturkšņa rezultātiem



Vispārējā informācija

Plāna kategorija: Aktīvais plāns

Plāna pārvaldnieks: IPAS "Indexo" investīciju komiteja

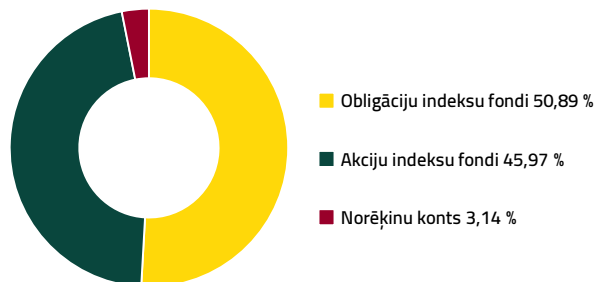
(Valdis Siksnis, Toms Kreicbergs)

Turētājbanka: AS "Swedbank"

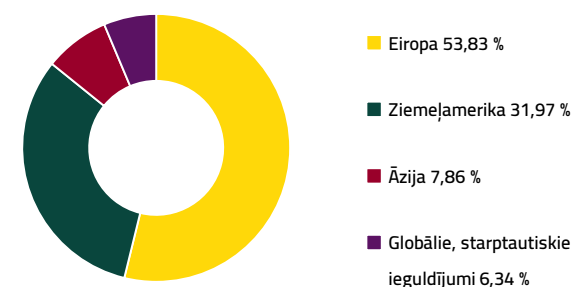
Darbības sākums: 2017. gada 3. jūlijs

Maksimālās pārvaldīšanas izmaksas: 0,75 % gadā

Plāna ieguldījumu sadalījums (%)



Ģeogrāfiskais sadalījums



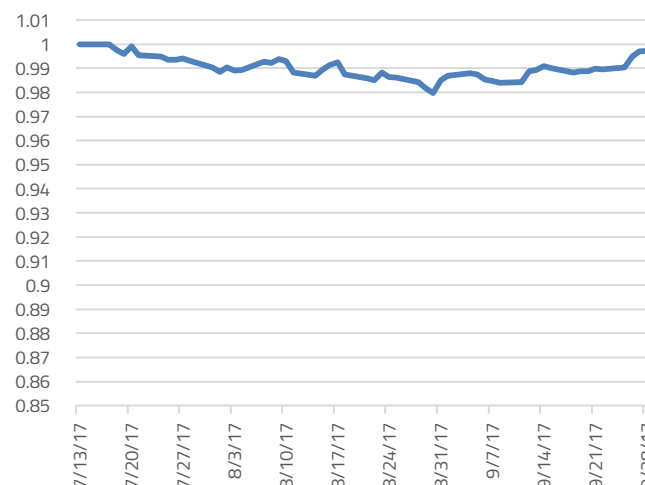
Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt pensijas kapitāla ilgtermiņa pieaugumu. Šis pieaugums pirms izmaksām atspoguļo pasaules attīstīto valstu akciju tirgus un pasaules investīcijas kategorijas parāda vērtspapīru tirgus ienesīgumu.

Līdzekļi tiek pārvaldīti pēc pasīvās ieguldījumu pārvaldes principa. Pārvaldītājs līdzekļus iegulda pasaules akciju un obligāciju tirgus indeksiem piesaistītos ieguldījumu fondos un tur šos ieguldījumus ilgtermiņā. Kapitāla vērtspapīru tirgum piesaistītos ieguldījumu fondos var tikt ieguldīti līdz 50% no plāna aktīviem.

Daļas vērtība un neto aktīvi

(EUR)	03/07/2017	30/09/2017
Daļas vērtība	1.0000000	0.9964499
Neto aktīvi	0	19 295 100



Ienesīgums

(EUR)	INDEXO Izaugsme	Nozares vidējais
3 mēnešu	-0.36 %*	0.79 %
6 mēnešu	-	1.08 %
12 mēnešu	-	4.16 %

No plāna darbības sākuma -0.36 %

*Uzrādīts 3. ceturkšņa ienesīgums (nepilni 3 mēneši).

10 lielākie ieguldījumi

BLK US Index Sub Fund	8.27 %
BLK North America Index Fund	8.27 %
BLK Developed World Index Fund	8.25 %
BGIF World Equity Index Fund	8.25 %
BLK US Corporate Bond Index Fund	6.43 %
BLK Euro Inv Grade Corp Bd Index Fund	6.36 %
BLK Euro Credit Enh Index Fund	6.36 %
BLK Euro Credit Bond Index Fund	6.35 %
BGIF Euro Government Bond Index Fund	6.35 %
BLK Euro Gov Bond Index Fund	6.35 %

Plāna darbības rezultātu analīze

"INDEXO Izaugsme" ir pasīvi pārvaldīts pensiju plāns, kura mērķis ir nodrošināt pensiju kapitāla pieaugumu ilgtermiņā (10+ gadi). Plāna līdzekļu vērtības īstermiņa svārstības ir atkarīgas no pasaules tirgus indeksu svārstībām un neparedz gaidāmo ienesīgumu ilgtermiņā. Tomēr ilgtermiņa ieguldītājam ir vērts iepazīties ar īstermiņa rezultātiem, lai labāk izprastu plāna darbības mehānismu.

"INDEXO Izaugsme" uzsāka darbību ar daļas vērtību 1.0000000 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 0.9964499 (ienesīgums -0.36 %).

Plāna līdzekļu vērtību ietekmē galvenokārt:

- attīstīto valstu akciju tirgus indeksu svārstības,
- investīciju kategorijas obligāciju tirgus indeksu svārstības (lielāko iespaidu atstāj Eiropas obligāciju tirgus svārstības),
- valūtas kursu svārstības (lielāko iespaidu atstāj EUR/USD kursa svārstības),
- plāna pārvaldīšanas u.c. izmaksas.

Akciju tirgus svārstības pārskata periodā

Pārskata periodā pasaules lielākie akciju tirgi uzrādīja pozitīvu ienesīgumu (izteikti vietējā valūtā). Piemēram, S&P 500 Total Return indekss (izteikts USD valūtā) pacēlies par 4,2 %, kamēr MSCI Europe indekss pacēlies par 1,2 %.

Investīciju kategorijas obligāciju tirgus indeksu svārstības pārskata periodā

Pārskata periodā Eiropas investīciju kategorijas obligāciju tirgus uzrādīja pozitīvu ienesīgumu. Piemēram, Barclays Euro Aggregate Total Return indekss pacēlies par 0,7 %.

Valūtas kursu svārstības

Pārskata periodā ASV dolāra (USD) vērtība eiro (EUR) izteiksmē kritās par 3,7 %. Tas atstāja negatīvu iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

Valūtu svārstību rezultātā globālais MSCI World Total Return akciju indekss, izteikts EUR valūtā, pieaudzis vien par 0,2 %. Tajā pašā laikā

Barclays Global Aggregate Total Return obligāciju indekss, izteikts EUR valūtā, krities par 1,7 %.

Saskaņā ar plāna prospektu, pārvaldītājs nepielieto atvasinātos instrumentus, lai mazinātu valūtas svārstību ietekmi uz portfeļa vērtību. Tas netiek darīts, jo atvasināto finanšu instrumentu pielietojums rada papildu izmaksas un samazina ticamo ilgtermiņa ienesīgumu.

Valūtas kursu svārstības plāna portfeli ietekmē:

1. tiešā veidā – ieguldījumi tiek veikti fondos, kas ir nominēti USD valūtā,
2. netiešā veidā – ieguldījumi tiek veikti fondos, kas ir nominēti EUR valūtā, bet aktīvus iegulda visā pasaulē, dažādās valūtās.

Rezultātā "INDEXO Izaugsme" līdzekļu vērtība būtiski svārstās līdz ar valūtas kursa svārstībām. Šīs svārstības var būt lielākas nekā citu tirgū pieejamu pensiju plānu gadījumā (šis ir galvenais iemesls, kādēļ plāna ceturkšņa rezultāts atšķiras no nozares vidējā).

Valūtas svārstību efekts var būt gan pozitīvs, gan negatīvs, un īpaši būtisku efektu atstāj tieši uz īstermiņa rezultātiem.

Plāna pārvaldīšanas u.c. izmaksas

Lai pensiju plāns nodrošinātu optimālu ilgtermiņa ienesīgumu, kritiski svarīga ir izmaksu kontrole un caurspīdība. Tādēļ publicējam visas izmaksas, kas ietekmē "INDEXO Izaugsme" līdzekļu vērtību.

Uz pārskata periodu attiecināmās izmaksas, kas iekļautas pārvaldīšanas izmaksās 0,75 % gadā

Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam (līdz 0,66 % gadā)	21 009 EUR
Atlīdzība turētājbankai (0,09 % gadā)	2 866 EUR
Bankas pārskaitījumu un norēķinu konta apkalpošanas izmaksas (sedz pārvaldītājs)	10 EUR
Kopā	23 885 EUR
Citas izmaksas, kas tiek segtas no plāna aktīviem	
Vērtspapīru iegāde	1 570 EUR

Komisija par naudas atlikumu norēķinu kontā 781 EUR (piemērota summai virs 1 000 000 EUR)

Kopā 2 351 EUR

Papildus tabulā minētajām izmaksām plāna līdzekļu vērtību pastarpināti ietekmē arī portfeli iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas (vidēji 0,20 % / gadā) un fonda pārvaldītāja komisija par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi (vidēji 0,17 % no iegādes summas). Abas šīs izmaksas ir iekļautas portfeli turēto ieguldījumu fondu cenā – tās netiek atsevišķi segtas no plāna līdzekļiem.

Lai izvairītos no interešu konflikta un novērstu dubultu komisijas maksu piemērošanu, plāns neiegulda līdzekļus IPAS "Indexo" pārvaldītos ieguldījumu fondos vai ar IPAS "Indexo" vienā grupā esošu komercsabiedrību pārvaldītos ieguldījumu fondos.

Finanšu tirgus tendences, kas var ietekmēt plāna rezultātus tuvākajā nākotnē

Būtiskākie faktori, kuriem pievērsts uzmanību tuvāko mēnešu laikā, ir notikumi Eiropas un ASV procentu likmju tirgū (Eiropas Centrālās bankas un ASV Federālās rezervju sistēmas lēmumi), EUR / USD valūtas kursa attīstība, kā arī iespējamie ģeopolitiskie saspīļējumi, kas var atstāt būtisku iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

Tajā pašā laikā jāņem vērā – saskaņā ar "INDEXO Izaugsme" prospektu, līdzekļu pārvaldītājs neveic nekādas darbības ar plāna aktīviem, balstoties uz notikumiem finanšu tirgos, pasaules ekonomikā vai ģeopolitikā. Pārvaldītāja uzdevums ir nodrošināt ilgtermiņa ieguldījumu pasaules finanšu tirgos ar minimālām izmaksām, atbilstoši pasīvās pārvaldes principam.

Īstermiņā šī pieeja ir pakļauta tirgus svārstībām, bet ilgtermiņā tā ļauj plāna dalībniekiem pelnīt kopā ar pasaules ekonomisko attīstību.