

ieguldījumu plāns "INDEXO Izaugsme"

2. pensiju līmenis

31.12.2017

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 4. ceturkšņa rezultātiem



Vispārējā informācija

Plāna kategorija: Aktīvais plāns

Plāna pārvaldnieks: IPAS "Indexo" investīciju komiteja

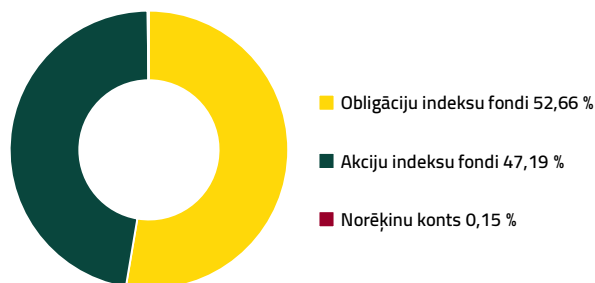
(Valdis Siksnis, Toms Kreicbergs)

Turētājbanka: AS "Swedbank"

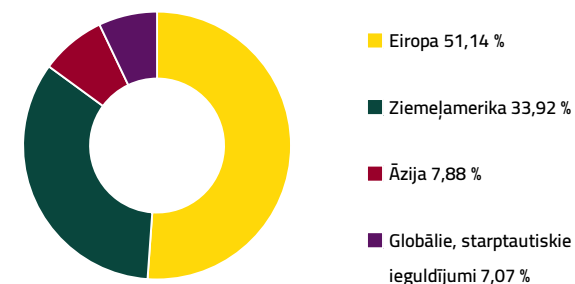
Darbības sākums: 2017. gada 3. jūlijs

Maksimālās pārvaldīšanas izmaksas: 0,75 % gadā

Plāna ieguldījumu sadalījums (%)



Ģeogrāfiskais sadalījums



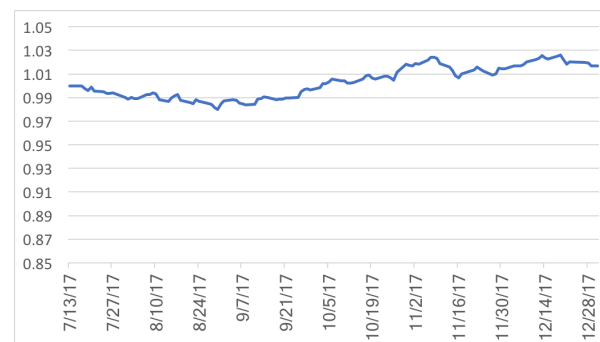
Ieguldījumu politika

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)	30/09/2017	31/12/2017
Daļas vērtība	0.9964499	1.0168165
Neto aktīvi	19 295 100	27 867 904



Ienesīgums

(EUR)	INDEXO Izaugsme	Nozares vidējais
3 mēnešu	1.96 %	1.16 %
6 mēnešu	1.68 %*	1.88 %
12 mēnešu	-	4.14 %
No plāna darbības sākuma	1.68 %	

* Uzrādīts ienesīgums kopš 3. ceturkšņa sākuma (nepilni 6 mēneši)

10 lielākie ieguldījumi

iShares North America Index Fund	8,49 %
iShares Developed World Index Fund	8,49 %
iShares US Index Fund	8,46 %
iShares World Equity Index Fund	8,44 %
BLK Euro Credit Enh Index Fund	6,61 %
iShares Euro IG Corp Bond Index Fund	6,61 %
iShares Euro Govt Bond Index Fund	6,61 %
iShares UHQ Euro Govt Bond Index Fund	6,59 %
iShares Euro Govt Bond Index Fund	6,59 %
iShares Global Govt Bond Index Fund	6,57 %

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 ceturksni ar daļas vērtību 0.9964499 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 1.0168165 (vērtības pieaugums +2,04 %).

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 6,6 %, kamēr MSCI Europe indekss pacēlies par 0,3 %.

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 0,6 %.

Valūtas kursu svārstības

Pārskata periodā ASV dolāra (USD) vērtība eiro (EUR) izteiksmē kritās par 1,6 %. Tas atstāja negatīvu iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

MSCI World Total Return akciju indekss, izteikts EUR valūtā, pieaudzis par 3,2 %. Tajā pašā laikā Barclays Global Aggregate Total Return obligāciju indekss, izteikts EUR valūtā, krities par 0,8 %.

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.

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)	40 793 EUR
Atlīdzība turētājbankai (0,09 % gadā)	5 565 EUR
Bankas pārskaitījumu un norēķinu konta apkalpošanas izmaksas (sedz pārvaldītājs)	18 EUR
Kopā	46 376 EUR
Citas izmaksas, kas tiek segtas no plāna aktīviem	
Vērtspapīru iegāde	1 660 EUR
Komisija par naudas atlikumu norēķinu kontā (piemērota summai virs 1 000 000 EUR)	117 EUR
Kopā	1 777 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 apliecību iegādi (vidēji 0,17 % no iegādes summas). Abas šīs izmaksas ir iekļautas portfelī 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 pievērst 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 saspīlējumi, 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.