

Ieguldījumu plāns "INDEXO Izaugsme 47–57"

2. pensiju līmenis

31.03.2018

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 1. ceturkšņa rezultātiem



Vispārējā informācija

Plāna kategorija: Aktīvais plāns 50

Plāna pārvaldnieks: IPAS "Indexo" investīciju komiteja

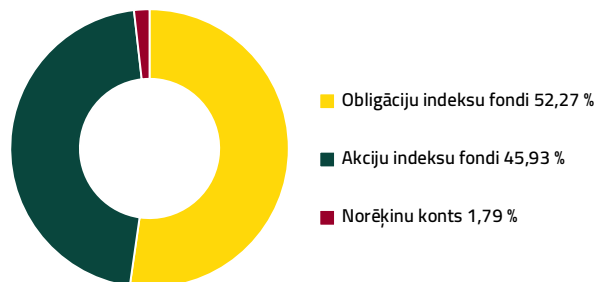
(Valdis Siksnis, Toms Kreicbergs)

Turētājbanka: AS "Swedbank"

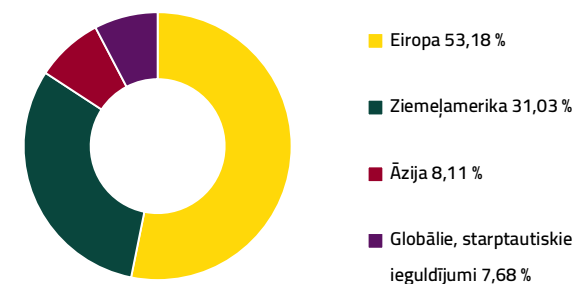
Darbības sākums: 2017. gada 3. jūlijs

Maksimālās pārvaldīšanas izmaksas: 0,75 % gadā

Plāna ieguldījumu sadalījums (%)



Ģeogrāfiskais sadalījums



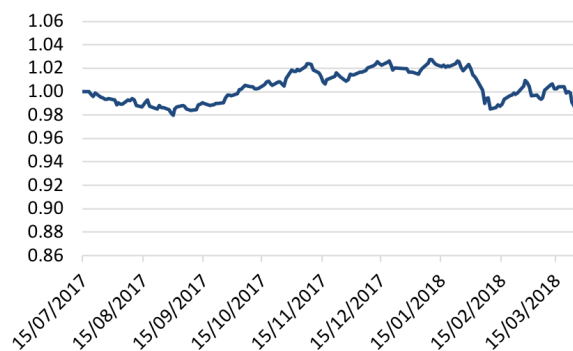
Ieguldījumu politika

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)	31/12/2017	31/03/2018
Daļas vērtība	1.0168165	0.9869259
Neto aktīvi	27 867 904	30 619 546



Ienesīgums

(EUR)	INDEXO Izaugsme 47–57	Nozares vidējais
3 mēnešu	-2.82 %	-1.52 %
6 mēnešu	-1.13 %	-0.69 %
12 mēnešu	-	+0.48 %
No plāna darbības sākuma	-1.31 %	

10 lielākie ieguldījumi

iShares World Equity Index Fund	8,26%
iShares Developed World Index Fund	8,24%
iShares North America Index Fund	8,14%
iShares US Index Fund	8,11%
iShares Euro Investment Grade Corporate Bond Index Fund	6,59%
iShares Euro Government Bond Index Fund	6,56%
iShares Euro Government Bond Index Fund	6,55%
iShares Global Government Bond Index Fund	6,55%
iShares Ultra High Quality Euro Government Bond Index Fund	6,54%
iShares Euro Credit Bond Index Fund	6,50%

Plāna darbības rezultātu analīze

"INDEXO Izaugsme 47–57" 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 47–57" uzsāka ceturksni ar daļas vērtību 1.0168165 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 0.9869259 (vērtības pieaugums -2,94 %).

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 negatīvu ienesīgumu (izteikti vietējā valūtā). Piemēram, S&P 500 Total Return indekss (izteikts USD valūtā) krities par 0,8 %, kamēr MSCI Europe indekss krities par 4,9 %.

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 2,7 %. Tas atstāja negatīvu iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

MSCI World Total Return akciju indekss, izteikts EUR valūtā, krities par 4,0 %. Tajā pašā laikā Barclays Global Aggregate Total Return obligāciju indekss, izteikts EUR valūtā, krities par 0,9 %.

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 47–57" 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 47–57" līdzekļu vērtību.

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

Atbildība līdzekļu pārvaldītājam (līdz 0,66 % gadā)	49 213 EUR
Atbildība turētājbankai (0,09 % gadā)	6 713 EUR
Bankas pārskaitījumu un norēķinu konta apkalpošanas izmaksas	16 EUR
Kopā	55 942 EUR
Citas izmaksas, kas tiek segtas no plāna aktīviem	
Vērtspapīru iegāde	690 EUR
Komisija par naudas atlikumu norēķinu kontā (piemērota summai virs 1 000 000 EUR)	315 EUR
Kopā	1 005 EUR

Papildus tabulā minētajām izmaksām plāna līdzekļu vērtību pastarpināti ietekmē arī portfeli iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas (vidēji 0,18 % / gadā) un fonda pārvaldītāja komisija par ieguldījumu fondu apliecību iegādi (vidēji 0,12 % 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

Līdzīgi kā iepriekšējā periodā, 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 saspīļējumi, kas var atstāt būtisku iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

Tajā pašā laikā jāņem vērā – saskaņā ar "INDEXO Izaugsme 47–57" 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.