

Ieguldījumu plāns "INDEXO Jauda 16–50"

2. pensiju līmenis

30.09.2018

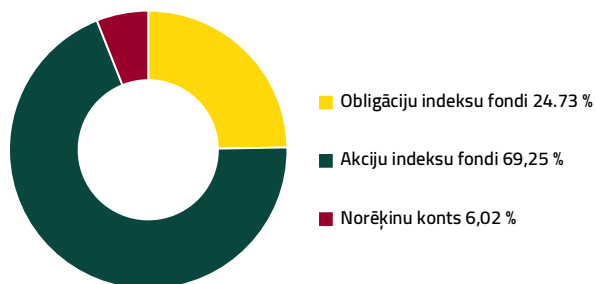
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

INDEXO

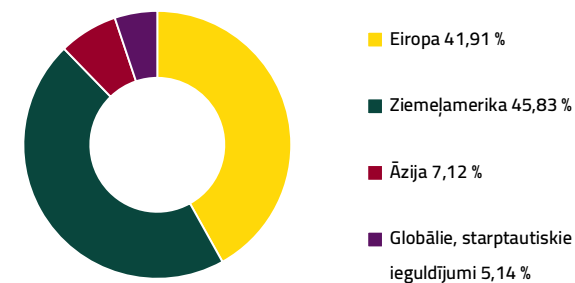
Vispārējā informācija

Plāna kategorija: Aktīvais plāns 75
Plāna pārvaldnieks: IPAS "Indexo" investīciju komiteja
(Valdis Siksnis, Toms Kreicbergs)
Turētājbanka: AS "Swedbank"
Darbības sākums: 2018. gada 5. februāris
Maksimālās pārvaldīšanas izmaksas: 0,75 % gadā

Plāna ieguldījumu sadalījums (%)



Ģeogrāfiskais sadalījums



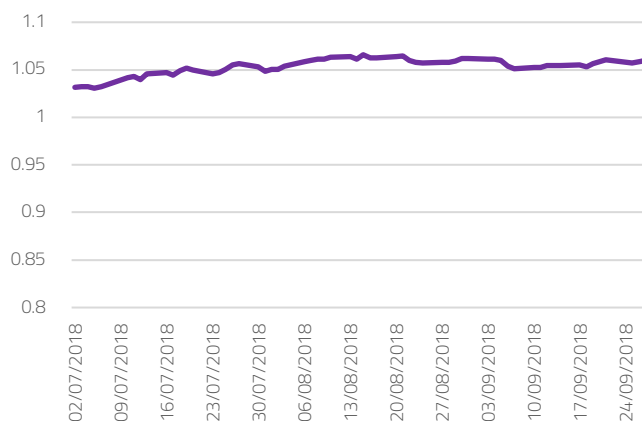
Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir nodrošināt pensijas kapitāla ilgtermiņa pieaugumu. Šis pieaugums pirms izmaksām atspoguļo pasaules attīstīto valstu akciju tirgus un eiro nominētu 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 75% no plāna aktīviem.

Daļas vērtība un neto aktīvi

(EUR)	02/07/2018	30/09/2018
Daļas vērtība	1.0345080	1.0639797
Neto aktīvi	9 301 325	18 397 429



Ienesīgums

(EUR)	INDEXO Jauda 16–50	Nozares vidējais
3 mēnešu	3.12%	2.26%
6 mēnešu	8.79%	6.51%
12 mēnešu	-	-
No plāna darbības sākuma	6.40%	-

Ieguldījumu plāns sāka darbību 05/02/2018. Dati par visiem minētajiem pārskata periodiem vēl nav pieejami.

10 lielākie ieguldījumi

ISHARES NORTH AM EQ IDX F2 USD	8.21%
ISHARES WORLD EQ INDEX F2 EUR	8.20%
ISHARES US INDEX INST ACC EUR	8.12%
ISHARES NORTH AMERICA INDEX EUR	8.12%
ISHARES EUROPE INDEX IA EUR	7.95%
ISHARES DEV WORLD INDEX INST ACC	7.75%
ISHARES DEV WLD EX TOB IDX EUR	7.75%
ISHARES EURO GOV BOND INDEX EUR	6.19%
ISHARES EURO CREDIT BOND INDEX F	6.19%
ISHARES EURO INV GR CORP BND IDX	6.19%

Plāna darbības rezultātu analīze

"INDEXO Jauda 16–50" 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 Jauda 16–50" uzsāka ceturksni ar daļas vērtību 1.0345080 un noslēdza pārskata periodu ar daļas vērtību 1.0639797 (vērtības pieaugums 2,85 %).

Plāna līdzekļu vērtību ietekmē galvenokārt:

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

Akciju tirgus svārstības pārskata periodā

Pārskata periodā pasaules lielāko akciju tirgus indeksi uzrādīja pozitīvu ienesīgumu (izteikti vietējā valūtā). Piemēram, S&P 500 Total Return indekss (izteikts USD valūtā) kāpies par 7,7 %, kamēr MSCI Europe indekss pieaudzis par 0,9 %.

Investīciju kategorijas obligāciju tirgus indeksu svārstības pārskata periodā

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

Valūtas kursu svārstības

Pārskata periodā ASV dolāra (USD) vērtība eiro (EUR) izteiksmē kāpās par 0,7 %. Tas atstāja pozitīvu iespaidu uz plāna līdzekļu vērtību.

MSCI World Total Return akciju indekss, izteikts EUR valūtā, kāpies par 5,1 %.

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 Jauda 16–50" 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 Jauda 16–50" līdzekļu vērtību.

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

Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	21 637 EUR
(līdz 0,66 % gadā)	

Atlīdzība turētājbankai (0,09 % gadā)	2 953 EUR
---------------------------------------	-----------

Bankas pārskaitījumu un norēķinu konta apkalpošanas izmaksas	15 EUR
--------------------------------------------------------------	--------

Kopā	24 605 EUR
-------------	-------------------

Citas izmaksas, kas tiek segtas no plāna aktīviem

Vērtspapīru iegāde	2 255 EUR
--------------------	-----------

Komisija par naudas atlikumu norēķinu kontā (piemērota summai virs 1 000 000 EUR)	139 EUR
-----------------------------------------------------------------------------------	---------

Kopā	2 394 EUR
-------------	------------------

Papildus tabulā minētajām izmaksām plāna līdzekļu vērtību pastarpināti ietekmē arī portfeli iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas (vidēji 0,19 % gadā) un fonda pārvaldītāja komisija par ieguldījumu fondu apliecību iegādi (vidēji 0,10 % 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

Līdzīgi kā iepriekšējos periodos, 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. Būtiski pieminēt, ka jau pirmajās nedēļās pēc pārskata ceturkšņa beigām šo faktoru rezultātā pasaules akciju tirgus piedzīvojis paaugstinātu svārstīgumu.

Tajā pašā laikā jāņem vērā – saskaņā ar "INDEXO Jauda 16–50" 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.