



Aktīvais ieguldījumu plāns Integrum

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un pieaugumu ilgtermiņā, veicot ieguldījumus finanšu un kapitāla tirgū. Mērķa sasniegšanai vismaz 50% ieguldījumu plāna līdzekļu tiek ieguldīti fiksēta ienākuma finanšu instrumentos un kredītiestāžu termiņnoguldījumos, kas nodrošina stabili ieguldījumu plāna vērtības pieaugumu, aizsargājot to no īstermiņa svārstībām. Lai sasniegtu augstāku ienesīgumu ilgtermiņā, līdz 50% ieguldījumu plāna līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, kā arī ieguldījums riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Ieguldījumu koncentrācija kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē nav paredzēta.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	8,36%
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	8,30%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	8,19%
Amundi ETF Nasdaq-100 UCITS ETF	8,09%
iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,60%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0.000 21/02/2024	7,27%
iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF Acc	7,23%
ISHARES EURO HY CORP	5,07%
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	2,85%
Lyxor MSCI Emerging Markets UCITS ETF	2,38%

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs	Integrum Asset Management IPAS
Pārvaldnieks	Jevgenijs Gžibovskis
Turētājbanka	AS Citadele banka
Darbības sākums	02.10.2017
Atlīdzība par plāna pārvaldi	0,60%

Galvenie rādītāji (EUR)

	31.03.2023	30.06.2023
Daļas vērtība	1.0840790	1.1235897
Līdzekļu apmērs	14,424,082	16,118,356

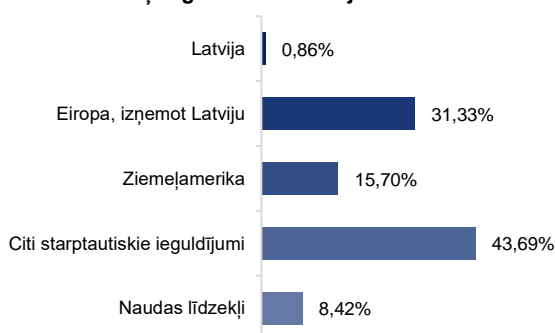
Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	18,236
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	4,559
Kopā	22,795

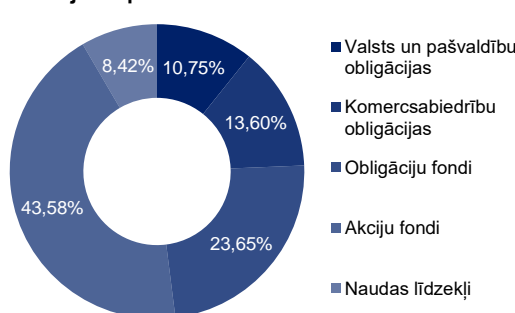
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	3,64%	2,89%
6 mēnešu	8,47%	5,55%
12 mēnešu	10,41%	4,86%
Kopš darbības sākuma**	2,05%	

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pa aktīvu veidiem



* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāni ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 50% līdzekļu akcijās

** Gada procentu likme aprēķināta, pielietojot ACT/365 metodi

Līdzekļu pārvaldnieka ziņojums par 2023.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

Pārskata periodā Aktīvais ieguldījumu plāns Integrum (turpmāk tekstā – plāns) uzrādīja pozitīvu ienesīgumu 3.64% apmērā, līdzekļu apjoms palielinājās par 11.7% līdz 16 118 356 eiro.

2023.gada otrajā ceturksnī akciju tirgū turpinājās cenu kāpums, kuru veicināja pasaules ekonomikas attīstības prognožu uzlabošanās. Savukārt, obligāciju tirgus turpināja uzrādīt pieticīgāku pieaugumu centrālo banku stingrās monetārās politikas dēļ.

Pozitīvais noskaņojums akciju tirgos galvenokārt bija saistīts ar recesijas iestāšanās ASV riska samazināšanos. Statistiskie dati liecina, ka, par spīti ASV ražošanas un patēriņa apjoma samazināšanās, pakalpojumu sektors un darba tirgus paliek spēcīgi. Turklāt, kopējā inflācija ASV pārskata periodā turpināja samazināties energoresursu cenu krituma apstākļos. Citi akciju tirgus izaugsmes virzītājspēki bija lēmums par ASV valsts parāda limita paaugstināšanu un bāzes procentu likmes paaugstināšanas tempa palēnināšana ar ASV regulatoru – jūnija sēdē bāzes procentu likme pat netika pacelta. Spriežot pēc ASV regulatora priekšsēdētāja retorikas, var secināt, ka bāzes procentu likmes paaugstināšanas cikls ir tuvu beigām, kas iedvesmoja investorus.

Rezultātā, pārskata periodā pasaules akciju indekss MSCI World (izteikts USD valūtā) pieauga par 6.3%. Stiprākos rezultātus uzrādīja ASV tehnoloģisko kompāniju akciju indekss Nasdaq 100, pārskata periodā pieaugot par 15.2%. ASV plaša tirgus akciju indekss S&P 500, kurā arī ietilpst ASV tehnoloģisko milzozņu akcijas, pārskata periodā pieauga par 8.3%.

Savukārt, salīdzinoši vājākos rezultātus uzrādīja Eiropas plaša tirgus akciju indekss STOXX Europe 600 Net Return EUR Index, pieaugot tikai par 0,9%, un attīstības valstu akciju indekss MSCI International EM Price Index (izteikts USD valūtā), samazinoties par 0.1%.

Pasaules obligāciju tirgus turpināja uzrādīt daudz pieticīgākus darbības rezultātus, turpinoties procentu likmju paaugstināšanas ciklam. Ja ilgtermiņa obligāciju ienesīguma likmes krasi nemainījās: pārskata perioda beigās ASV valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme bija 3.8% apmērā, bet Vācijas valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme bija 2.4% apmērā, tad īstermiņa ienesīguma likmes strauji pieauga pēc situācijas ar ASV bankrotējošām bankām stabilizācijas (ASV valsts 12 mēnešu parādzīmēm ienesīguma likme sasniedza 5,4% apmēru, bet Vācijas valsts 12 mēnešu parādzīmēm – 3,6% apmēru). Šāda ienesīgumu likmju dinamika negatīvi ietekmēja attīstīto valstu obligāciju, kā arī korporatīvo obligāciju ar investīcijas līmeņa kredītreitingu (Investment Grade) cenas. Salīdzinoši labākos rezultātus pārskata periodā uzrādīja attīstības valstu obligācijas un augstā ienesīguma (High Yield) obligācijas. Attiecīgi, ASV korporatīvo emitentu obligāciju indekss IBOXX \$ Liquid High Yield Index pieauga par 1.2%, Eiropas korporatīvo emitentu obligāciju indekss Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI pieauga par 1.6%, bet attīstības valstu obligāciju indekss EMBI Global Diversified (izteikts USD valūtā) pieauga par 2.1%.

Cenu kāpums pasaules finanšu tirgos pozitīvi ietekmēja plāna ieguldījumu vērtību. Plāna atšķirīgais ienesīgums no nozares vidējā ienesīguma pārskata periodā izskaidrojams ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem ieguldījumu reģioniem, nozarēm un emitentiem. Pārskata periodā plāna ienesīgumam lielāko pozitīvo pienesumu noteica ieguldījumi regulētajā tirgū tirgotos ieguldījumu fondos, kas iegulda ASV akcijās.

Pārskata periodā plāna pārvaldnieks samazināja naudas līdzekļu īpatsvaru, veicot ieguldījumus dažādās aktīvu klasēs, bet saglabājot esošu plāna ieguldījumu struktūru.

Centrālās bankas turpina dot priekšroku cīņai pret inflāciju, nevis ekonomikas izaugsmes atbalstīšanai, tāpēc recesijas risks attīstītajās valstīs saglabājas. Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā inflāciju, pasaules vadošo regulatoru piemērojamu monetāro politiku, kā arī akciju tirgu strauju atgūšanos šī gada pirmajā pusē, nevar izslēgt svārstīguma pieaugumu un cenu korekciju akciju tirgos. Savukārt, tuvojoties procentu likmju paaugstināšanas cikla beigām, obligāciju tirgus varētu rādīt apsteidzošu dinamiku.