

## Signet Aktīvais Plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023.gada 4.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 stabilu Ieguldījumu plāna vērtības pieaugumu, aizsargājot to no istermiņa 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 ieguldījumos riska kapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Ieguldījumu koncentrācija kādā konkrētā ģeogrāfiskā rajonā vai tautsaimniecības nozarē nav paredzēta.

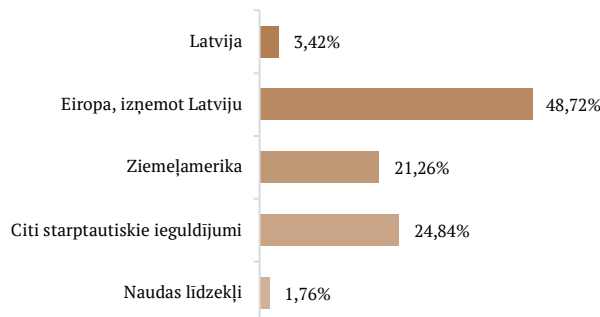
### Ieguldījumu plāna daļas vērtības izmaiņas



### 10 lielākie ieguldījumi

	Īpatsvars
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	6,64%
ISHARES JPM USD EM BND EUR-H	6,54%
ISHARES EURO CORP BND 1-5YR	6,32%
ISHARES USD TRS 1-3Y EUR-H A	5,97%
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY 0,000 21/02/2024	5,80%
ISHARES EURO HY CORP	4,12%
REPUBLIC OF LATVIA 0,004 17/01/2028	2,05%
Lyxor EURO STOXX 50 DR UCITS ETF	2,04%
ISHARES CORE EURO CORP BOND	1,99%
ISHARES EURO CORP LARGE CAP	1,99%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs	Signet Pensiju Pārvalde IPAS
Pārvaldnieks	Sergejs Gačenko
Turētājbanka	AS Citadele banka
Darbības sākums	02.10.2017
Atlīdzība par plāna pārvaldi	0,60%

### Galvenie rādītāji (EUR)

	30.09.2023	31.12.2023
Daļas vērtība	1.1056910	1.1555772
Līdzekļu apmērs	19 287 060	20 587 412

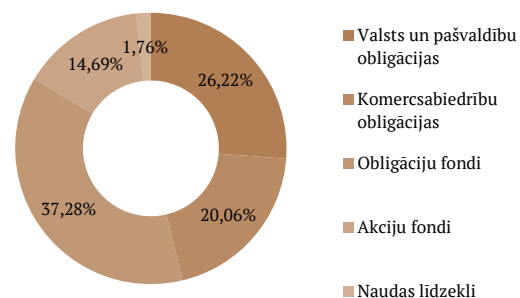
### Izmaksas pārskata ceturksnī (EUR)

Atlīdzības izmaksas pārvaldītājam	24 338
Atlīdzības izmaksas turētājbankai	6 085
Kopā	30 423

### Ieguldījumu plāna ienesīgums

	Ieguldījumu plāns	Nozares vidējais*
3 mēnešu	4,51%	5,97%
6 mēnešu	2,85%	5,24%
12 mēnešu	11,56%	11,09%
Kopš darbības sākuma**	2,34%	

### 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 4.ceturkšņa rezultātiem

Sākot ar 2023.gada 10.oktobri valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāna Aktīvais ieguldījumu plāns Integrum (turpmāk tekstā – plāns) līdzekļu pārvaldītāja Integrum Asset Management IPAS juridiskais nosaukums tika mainīts uz Signet Pensiju Pārvalde IPAS.

Pārskata periodā plāns uzrādīja pozitīvu ienesīgumu 4.51% apmērā, līdzekļu apjoms palielinājās par 6.7% līdz 20 587 412 eiro.

2023.gada pēdējā ceturksnī finanšu tirgos bija gan cenu kāpuma, gan krituma periodi, tomēr rezultātā visas pamata finanšu aktīvu klases uzrādīja vērtības pieaugumu.

Negatīvais noskaņojums akciju tirgū oktobrī, galvenokārt, bija saistīts ar stingras monetārās politikas īstenošanas turpināšanu no pasaules vadošo Centrālo banku puses. Gan ASV, gan Eiropas Centrālā Banka saglabāja bāzes procentu likmi esošajā augstajā līmenī, komentāros par pieņemto lēmumu atzīmējot, ka pēc nepieciešamības procentu likme var tikt paaugstināta vēl augstā. Turklāt, ASV uzņēmumu publicētie darbības rezultāti par trešo ceturksni atklāja, ka ārpus IT sektora daudzas kompānijas saskarās ar ieņēmumu un rentabilitātes samazinājumu, kas lika pasliktināt nākotnes ieņēmumu prognozes. Savukārt, lielākie IT uzņēmumi demonstrēja labus darbības rezultātus un naudas plūsmas stabilu palielinājumu, pat gūstot labumu no augstām procentu likmēm, jo tiem ir lielas naudas rezerves.

Pārskata perioda otrajā pusē bija vērojams akciju tirgus straujš kāpums, ko veicināja publicētie statistiskie dati par inflācijas palēnināšanos un darba tirgus atdzišanu ASV un Eiropas Savienībā. Šie dati investoru acīs nozīmēja, ka Centrālajām bankām nebūs iemesla tālāk paaugstināt procentu likmes, un tās ātrāk aizvieto ierobežojošu monetāro politiku ar stimulējošiem pasākumiem. Turklāt, negatīvo ziņu trūkums izraisīja sezonālu ralliju akciju tirgus uz gada beigām.

Rezultātā, pārskata periodā pasaules akciju indekss MSCI World (izteikts USD valūtā) pieauga par 11.1%. Salīdzinoši stiprākus rezultātus uzrādīja ASV tehnoloģisko kompāniju akciju indekss Nasdaq 100, pieaugot par 14.3%, un ASV plaša tirgus akciju indekss S&P 500, pieaugot par 11.2%. Savukārt, attīstības valstu akciju indekss MSCI International EM Price Index (izteikts USD valūtā) un Eiropas plaša tirgus akciju indekss STOXX Europe 600 Net Return EUR Index pārskata periodā pieauga, attiecīgi, par 7.5 un 6.4%.

Pasaules obligāciju tirgus oktobrī demonstrēja negatīvu dinamiku, reaģējot uz jau pieminētajiem ASV regulatora paziņojumiem par iespējamu vēl vienu procentu likmju paaugstināšanu. Turklāt obligāciju cenas negatīvi ietekmēja ASV valdības parāda vērtspapīru izvietošana rekordlielā apjomā. Savukārt, pārskata perioda otrajā pusē pasaules obligāciju tirgū uzrādīja ļoti spēcīgu pieaugumu. Izaugsmes iemesli bija pārskatītās procentu likmju prognozes un vispārējā tirgus pārpārdošana iepriekšējos mēnešos.

Rezultātā, krasi samazinājās gan īstermiņa, gan ilgtermiņa obligāciju ienesīguma likmes: ASV valsts un Vācijas valsts 12 mēnešu parādzīmju ienesīguma likme samazinājās, attiecīgi, līdz 4.8% un 3.2%, bet 10-gadīgo obligāciju ienesīguma likme samazinājās, attiecīgi, līdz 3.9% un 2.0%. Šāda ienesīguma likmju dinamika pozitīvi ietekmēja obligāciju cenas visos obligāciju tirgus segmentos: gan attīstīto valstu un attīstības valstu valdību obligācijas, gan korporatīvās obligācijas ar investīcijas līmeņa kredītreitingu (Investment Grade), kā arī augstā ienesīguma (High Yield) obligācijas. Salīdzinoši labākus rezultātus pārskata periodā uzrādīja ASV dolāros nominētās obligācijas ar garāko termiņu līdz dzēšanai. ASV korporatīvo emitentu obligāciju indekss iBoxx USD Liquid Investment Grade Index pieauga par 8.4%, bet ASV korporatīvo emitentu augstā ienesīguma obligāciju indekss IBOXX \$ Liquid High Yield Index pieauga par 7.2%. Savukārt, Eiropas valdību un korporatīvo emitentu obligāciju indekss iBoxx Euro Overall Total Return Index pieauga par 6.6%, bet Eiropas korporatīvo emitentu augstā ienesīguma obligāciju indekss Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index TRI pieauga par 5.1%.

Cenu dinamika pasaules finanšu tirgos pozitīvi ietekmēja plāna ieguldījumu vērtību. Plāna atšķirīgais ienesīgums no nozares vidējā ienesīguma pārskata periodā izskaidrojams ar samazināto ieguldījumu akcijās īpatsvaru, kā arī ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem ieguldījumu reģioniem, nozarēm un emitentiem. Pārskata periodā plāna ienesīgumam lielāko pozitīvo piesaistīšanu noteica ieguldījumi regulētajā tirgū tirgotos ieguldījumu fondos, kas iegulda akcijās, kā arī attīstības valstu valdību obligācijās un korporatīvajās obligācijās ar investīcijas līmeņa kredītreitingu. Pārskata periodā plāna pārvaldnieks samazināja ieguldījumu akcijās īpatsvaru, preti veicot ieguldījumus atsevišķu emitentu obligācijās, kā arī obligāciju ieguldījumu fondos, tā rezultātā uz gada beigām tika samazināts brīvo naudas līdzekļu īpatsvars.

Centrālās bankas turpina dot priekšroku ciņai pret inflāciju, nevis ekonomikas izaugsmes atbalstīšanai, savukārt, spriežot pēc pasaules vadošo regulatoru pārstāvju retorikas, var secināt, ka bāzes procentu likmju paaugstināšanas cikls ir beidzies. Vislabāk turpina attīstīties ASV ekonomika, demonstrējot aizvien noturīgu imunitāti pret augstajām procentu likmēm. Savukārt, procentu likmēm saglabājoties esošā augstā līmenī ilgāku laiku, krasi palielināsies recesijas iestāšanās risks attīstītajās valstīs, kas var veicināt svārstīguma pieaugumu un cenu korekciju akciju tirgos. Vidējā termiņa perspektīvā, ņemot vērā prognozes par inflācijas dinamiku, pasaules vadošo regulatoru piemērojamu monetāro politiku un pasaules ekonomikas attīstību, nevar izslēgt akciju un obligāciju tirgu izaugsmes turpināšanos.