



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	14.08.2017.
Atbildība par plāna pārvaldi:	
Maksājuma pastāvīgā daļa	0,5%
Maksājuma mainīgā daļa	0%
Atskaites valūta:	EUR

## IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāns realizē **pasīvu** investīciju stratēģiju, ieguldot saskaņā ar iepriekš noteiktu aktīvu sadalījumu. Tiek paredzēts saglabāt nemainīgu aktīvu sadalījumu, neskatoties uz tirgus svārstībām. Investīcijas tiks īstenotas ar biržā tirgojamo fondu (ETF) un indeksu fondu starpniecību. Paredzēts, ka ap 49% no plāna līdzekļiem tiks investēti fondos, kas iegulda akcijās, un ap 49% – fondos, kas iegulda obligācijās. Paredzēts, ka plāna vērtība sekos indeksam, kas ir izveidots no diviem akciju un diviem obligāciju indeksiem.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

## IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.09.2017	31.12.2017
Daļas vērtība, EUR	1,004500	1,030246
Līdzekļu vērtība, EUR	182 637	269 190

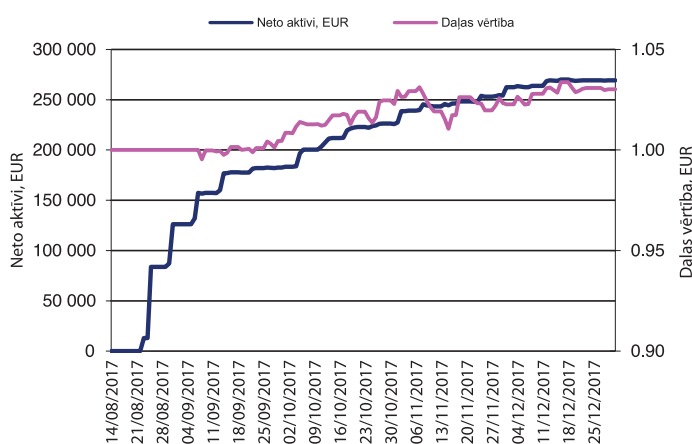
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,56%	n/d	n/d	3,02%
Nozares vidējais	1,09%	1,99%	4,14%	n/a

## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

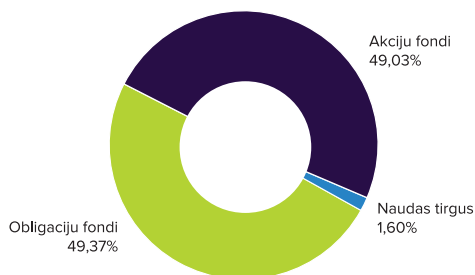
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 0 (sedz pārvaldītājs)  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 0 (netiek ieturēta)

## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

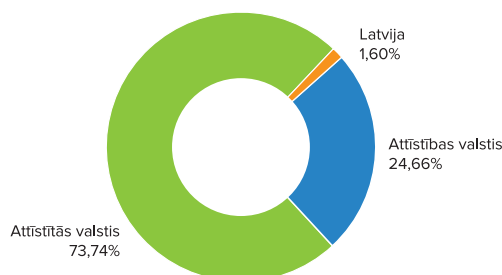


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

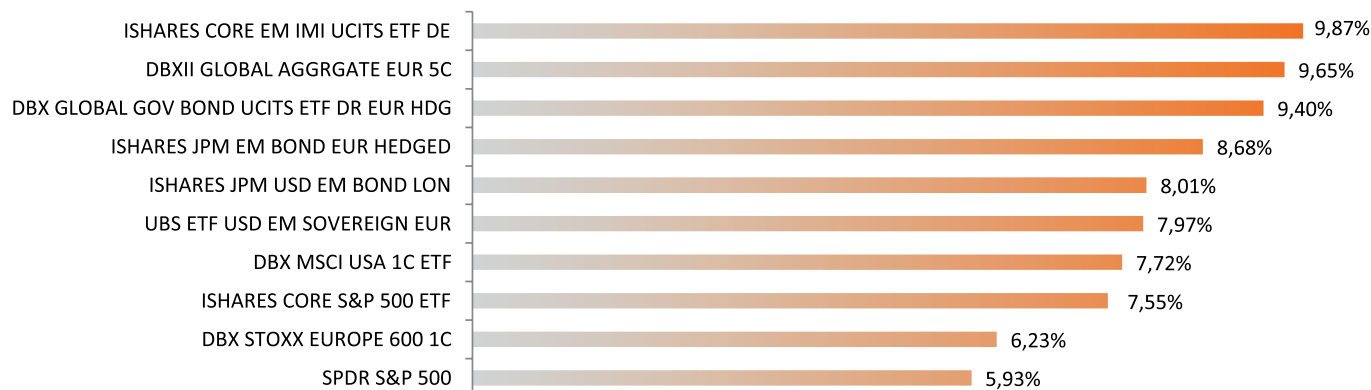
## SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Ieguldījumu plāns „INVL Index Direct” darbību sāka 2017. gada 14. augustā. Uz 2017. gada 4. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Index Direct” daļību bija pieteikuši 49 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 269 190 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums uz 2017. gada 31. decembri bija 2,56%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 1,09%.

Pateicoties savai ieguldījumu struktūrai, plāna ienesīgums pieauga kopā ar akciju tirgus pieaugumu. Biržā tirgotie ieguldījumu fondi, kuri investē ASV akcijās šajā periodā pieauga (eiro izteiksmē) par 2,86% - 6,01%. „INVL Index Direct” kopumā iegulda ap 23,3% no plāna aktīviem šādos fondos. Biržā tirgotie ieguldījumu fondi, kas investē Rietumeiropas akcijās (STOXX 600 indeksā) un kas veido ap 9,58% no plāna aktīviem, pieauga par 0,16% - 0,68%. Biržā tirgotie ieguldījumu fondi, kas iegulda Japānas, Austrālijas un Kanādas akcijās un veido attiecīgi ap 3,66%, 1,15% un 1,44% no plāna aktīviem, pieauga par attiecīgi 7,17%, 5,35% un 2,77%. Biržā tirgotais fonds ISHARES CORE EM IMI (EUR), kas iegulda attīstības tirgos un veido ap 9,79% no plāna aktīviem pieauga par 6,1%.

Savukārt biržā tirgojamajos fondos, kuri investē obligācijās, pieaugums bija pieticīgāks: to biržā tirgto fondu sniegums, kas investē attīstītā tirgus obligācijās un kopā veido ap 24,5% no plāna aktīviem, bija robežās no 0,4% krituma līdz 0,02% pieaugumam, bet fondu, kas investē attīstības tirgus obligācijās un kopā arī veido ap 24,5% no „INVL Index Direct” plāna aktīviem ienesīgums bija robežās no -0,07% līdz 1,05%.

Būtiski atzīmēt, ka ieguldījumu plāns „INVL Index Direct” tiek pārvaldīts pēc pasīvas ieguldījumu stratēģijas un komisija 0,5% pārskata periodā ietvēra visas izmaksas, kas ir saistītas ar ieguldījumu plāna pārvaldīšanu (tai skaitā brokeru komisijas par darījumiem un komisijas par norēķiniem), bet mainīgā komisiju par rezultātiem netiek piemērota.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2017. gada 4. ceturksnī akciju tirgus indeksi ASV un attīstības valstīs pieauga. Pieauga arī naftas un izejvielu cenas. ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) turpināja īstenot bāzes procentu likmju celšanas politiku, bet Eiropas centrālā banka pagarināja kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumu darbības termiņu līdz nākamā gada septembrim, samazinot šo pasākumu apjomus. Ekonomiskā izaugsme ASV, Eiropas Savienībā un Ķīnā palika stabila un pietiekami spēcīga, kas deva atbalstu finanšu instrumentu tirgum. No otras puses, joprojām liels likvidās naudas apjoms tirgū un joprojām zemie inflācijas tempi pasaules lielākajās ekonomikās (kas pieaug, tomēr ļoti lēni) nodrošina rekordlielu pieprasījumu pasaules obligāciju tirgos un zemo obligāciju procentu likmju saglabāšanos. Liels pieprasījums pēc fiksētā ienākuma instrumentiem ļauj piesaistīt naudu ar salīdzinoši zemiem ienesīgumiem arī tādiem emitentiem, kas normālos apstākļos nevarētu izvietot tirgū savas obligācijas, piemēram, dažām attīstības valstīm ar nestabilu finansiālo situāciju.

ASV FRS sēdē decembrī tika nolemts paaugstināt dolāra bāzes likmi par 0,25% punktiem līdz 1,5%. Pie tam, oktobrī FRS sāka samazināt tās bilancē esošo ASV valsts un hipotekāro parāda vērtspapīru apjomu. Līdz ar to, 2017. gadā ASV spēra vairākus nopietnus soļus monetāras politikas normalizācijas virzienā.

Atšķirībā no FRS, Eiropas centrālā banka (ECB) pagaidām saglabā

procentu likmi ārkārtīgi zemā līmenī: eiro bāzes likme ECB atstāja bez izmaiņām -0,4% līmenī.

Pie tam ECB pagarināja kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumu darbības termiņu, nosakot, ka eiro zonas valstu vērtspapīru izpirkšana turpināsies līdz 2018. gada septembra beigām. Tika samazināti šīs programmas apjomi: no 2018. gada janvāra izpirkšanas apjoms būs 30 miljardi eiro mēnesī, iepriekšējo 60 miljardu vietā. Inflācijas līmenis paliek diezgan stabils gan ASV, gan eiro zonā: ASV gada inflācija decembrī bija 2,1% līmenī, eiro zonā – 1,4%. Tas dod iespēju ne pārāk steigties ar stingrākas monetārās politikas ieviešanu.

Kopumā 2017. gada 4. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 6,12%, sasniedzot 2673,61.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā pieauga: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 27,048 bāzes punktiem līdz 2,2064%, bet ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgumi pieauga par 7,18 bāzes punktiem līdz 2,4054%.

Vācijas indekss DAX no 2017. gada 30. septembra līdz 2017. gada 31. decembrim palielinājās par 0,69%, Francijas CAC40 indekss nedaudz nokrita – par 0,32%, Spānijas IBEX samazinājās par 3,25%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 3,71%.

Vācijas etalona 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 6,5 bāzes punktiem līdz -0,202%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 3,7 bāzes punktiem līdz 0,427%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokrita – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 31,96 bāzes punktiem līdz 301,346 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, nokrita par 15,66 bāzes punktiem līdz 83,438 bāzes punktiem.

Naftas cenas ceturkšņa laikā pieauga – Brent naftas barela cena palielinājās par 16,21% līdz 66,87 dolāriem. Tas lielā mērā bija saistīts ar naftas eksportētājvalstu organizācijas (OPEC) un Krievijas īstenoto naftas eksporta brīvprātīgas ierobežošanas politikas īstenošanu, kas deva iespēju samazināt naftas ieguves pārpalikumu un liekus krājumus, tā rezultātā samazināt piedāvājumu naftas tirgū. Ierobežojumu politikas pagarināšana arī veicināja naftas cenas pieaugumu. Naftas cenu pieaugums pozitīvi ietekmēja vairāku attīstības valstu akciju tirgus – tā, Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 1,56% līdz 1154,43, Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 3,05% līdz 76402,08, bet Indonēzijas akciju indekss pieauga par 4,79% līdz 6183,391. Indijas akciju indekss SENSEX pieauga par 8,86%, Ķīnas Shanghai Composite indekss ceturkšņa laikā nokrita par 1,25%.

2017. gada pēdējā ceturksnī bija vērojama izteikta tendence dolāra vērtības kritumam pret vairākām pasaules valūtām, tajā skaitā pret eiro – eiro kurss pieauga no 1,1814 dolāriem par 1 Eiropas valūtas vienību līdz 1,2005.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2018. gada pirmajā ceturksnī plānots izvietot ienākošos līdzekļus ieguldījumu fondos atbilstoši apstiprinātajam aktīvu mērķa sadalījumam, ievērojot noteiktos ieguldījumu svarus.