



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
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. Līdz 49% no plāna līdzekļiem tiek investēti fondos, kas iegulda akcijās un līdz 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

	30.06.2018	30.09.2018
Daļas vērtība, EUR	1,021472	1,039878
Līdzekļu vērtība, EUR	583 863	659 833

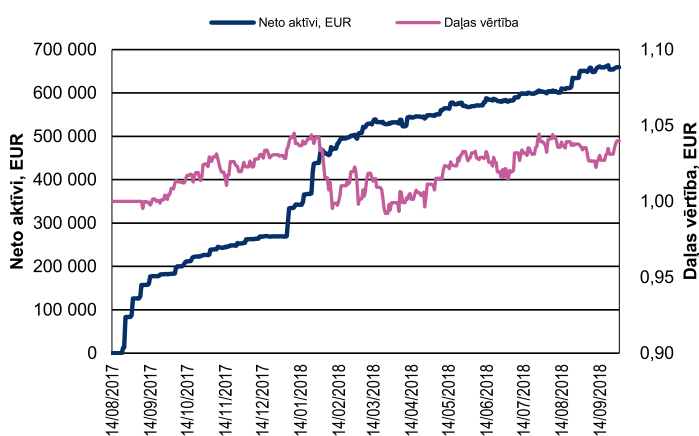
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,80%	4,07%	3,52%	3,52%
Nozares vidējais	0,67%	1,50%	0,97%	n/a

## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

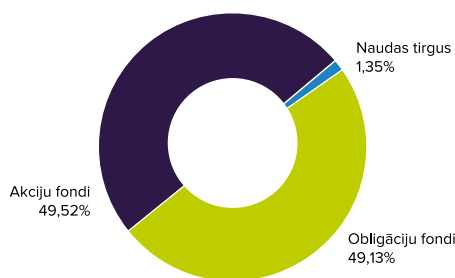
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 0 (sedz pārvaldītājs)  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 0 (netika ieturēta)

## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

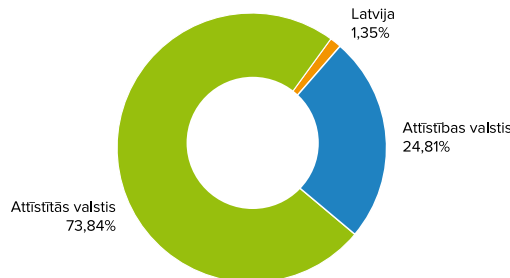


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

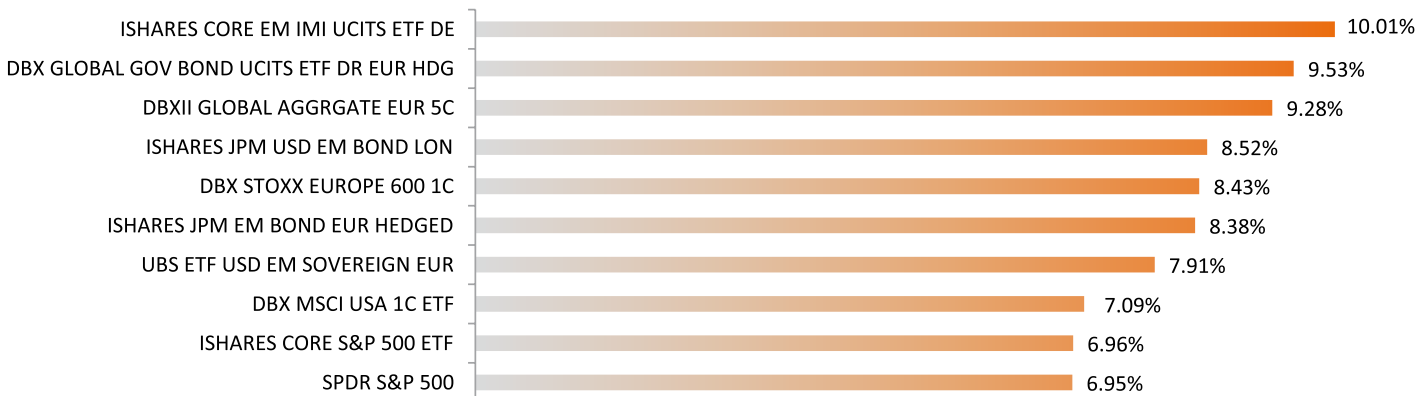
## SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

leguldījumu plāns „INVL INDEX DIRECT” darbību sāka 2017. gada 14. augustā. Uz 2018. gada 3. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL INDEX DIRECT” dalību bija pieteikuši 104 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 659 833 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums uz 2018. gada 30. septembri bija 1,80%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0,67%.

Būtiski ir atzīmēt, ka ieguldījumu plāns “INVL INDEX DIRECT” tiek pārvaldīts pēc pasīvas ieguldījumu stratēģijas un tam ir zema pārvaldīšanas komisijas maksa 0,5%, savukārt, mainīgā komisija par rezultātiem netiek piemērota.

leguldījumu plāna dalībniekiem pārskata periodā nebija izdevumu par pensiju plāna pārvaldīšanu, jo visus izdevumus sedza ieguldījumu plāna pārvaldītājs no saviem līdzekļiem.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2018. gada 3. ceturksnis pasaules finanšu tirgiem bija neviennozīmīgs. No vienas puses, ASV akciju tirgus indeksi līdz septembra beigām turpināja pieaugt, tāpat kā dažu citu attīstīto un attīstības valstu aktīvu cenas. Tajā pašā laikā situācija dažās attīstības valstu ekonomikās un finanšu sistēmās krietni pasliktinājās. ASV Federālā rezervju sistēma turpināja palielināt bāzes likmi, kā arī samazināt likviditāti banku sistēmā, kas pakāpeniski veda pie dolāra likmju celšanas. Turpinājās eskalācija tirdzniecības karā starp Ķīnu un ASV, kas veicināja nestabilitāti pasaules ekonomikā un finanšu sistēmā, it īpaši attīstības valstīs. Jaunu tirdzniecības barjeru celšana var negatīvi ietekmēt pieauguma tempus pasaules ekonomikā.

Augustā krietni pasliktinājās situācija Turcijas ekonomikā – inflācijas līmenis pret iepriekšējā gada augustu sasniedza 17,6%, kas veicināja Turcijas liras vērtības strauju samazināšanos. Turcijas tekošā konta deficīts un attiecību pasliktināšanās ar ASV veda pie Turcijas valsts un korporatīvo obligāciju vērtības straujas samazināšanās. Negatīvais tekošais konts padara Turciju ļoti atkarīgu no ārējā finansējuma avotiem, un gadījumā, ja tai nebūs iespēju piesaistīt finansējumu starptautiskajā tirgū, Turciju varētu gaidīt defolts.

Itālija ir kļuvusi par nestabilitātes avotu eiro zonā, jo tās valdības atteikšanās ievērot ar Eiropas Savienības centrālajām

finanšu institūcijām saskaņotos budžeta politikas parametrus draud novest pie Itālijas valsts obligāciju cenu krituma un Itālijas banku sektora problēmu saasināšanās, kas, savukārt, var izraisīt problēmas arī citu eiro zonas valstu bankām.

Naftas cenas ceturkšņa laikā turpināja palielināties, Brent naftas barela cenai ceturkšņa beigās sasniedzot 82,72 ASV dolāru atzīmi. Tas bija lielā mērā saistīts ar ģeopolitiskiem draudiem, jo ASV nolēma atkal ieviest sankcijas pret Islāma republikas naftas sektoru.

Attīstības tirgos ceturkšņa laikā nebija vienotas cenu dinamikas. Dažu attīstības valstu ekonomikas (piem., Turcija, Argentīna, Dienvidāfrika) nokļuva zem ievērojama spiediena, bet dažām izdevās nostiprināt pozīcijas. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 1,95% līdz 2791,8, bet, piemēram, Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā pieauga par 3,28% līdz 1192,04, Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 9,04% līdz 79342,42, bet Indijas akciju indekss SENSEX palielinājās par 2,54% līdz 36324,17.

2018. gada trešajā ceturksnī ASV dolāra kurss nedaudz pieauga pret eiro – dolāra kurss pieauga no 1,1684 dolāriem par 1 Eiropas valūtas vienību līdz 1,1604.

Latvijas ekonomika šajā periodā bija diezgan stabila, pateicoties galvenokārt liela mēroga investīciju pieaugumam sabiedriskajā infrastruktūrā. Latvijas IKP 2. ceturksnī pieauga par 5,3% pret iepriekšējā gada attiecīgo periodu. Latvijas valsts obligāciju cenas saglabājās bez būtiskām izmaiņām, lai gan procentu likmju palielināšanās tendence arī šeit atstāja savu ietekmi – piemēram, ASV dolāros denominēto valsts obligāciju ar dzēšanu 2020. gada decembrī ienesīgums pieauga par 8,4 bāzes punktiem līdz 3,221%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2018. gada ceturtajā ceturksnī plānots izvietot ienākošos līdzekļus ieguldījumu fondos atbilstoši apstiprinātajam aktīvu mērķa sadalījumam, ievērojot noteiktos ieguldījumu svarus. Plānots saglabāt pasīvu ieguldīšanas stratēģiju, atveidojot iepriekš noteiktā atsauces indeksa sniegumu, neskatoties uz tirgus svārstībām. Šim nolūkam plāns tiks regulāri rebalansēts ar mērķi saglabāt iepriekš noteiktos ieguldījumu svarus.