



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	27.07.2006.
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	
Maksājuma pastāvīgā daļa	0,8%
Maksājuma mainīgā daļa	0,5%
Atskaites valūta:	EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir izvēlēta **aktīva** ieguldījumu politika. Līdz 50% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Investīcijas ieguldījumu fondos dod iespēju izmantot pasaules vadošo līdzekļu pārvaldnieku zināšanas un pieredzi finanšu tirgus jomā, kā arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu Plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.09.2018	31.12.2018
Daļas vērtība, EUR	2,073468	1,970022
Līdzekļu vērtība, EUR	25 040 180	24 339 246

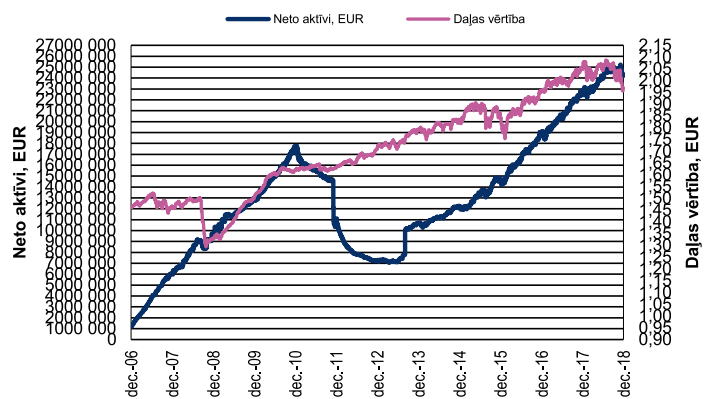
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-4,99%	-4,05%	-3,95%	2,66%
Nozares vidējais	-5,93%	-4,76%	-5,99%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

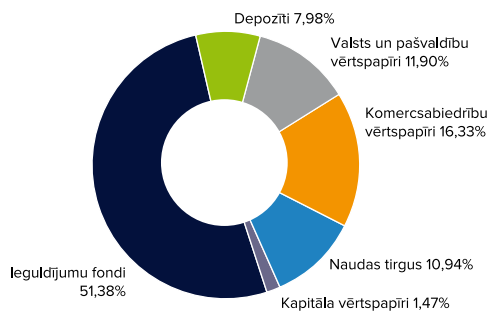
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 6 211
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 43 470
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 64 128

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

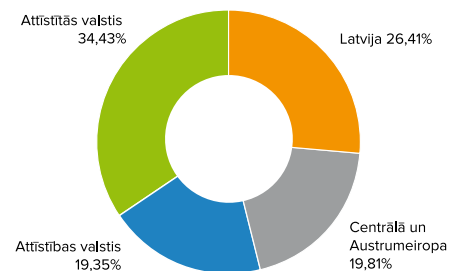


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

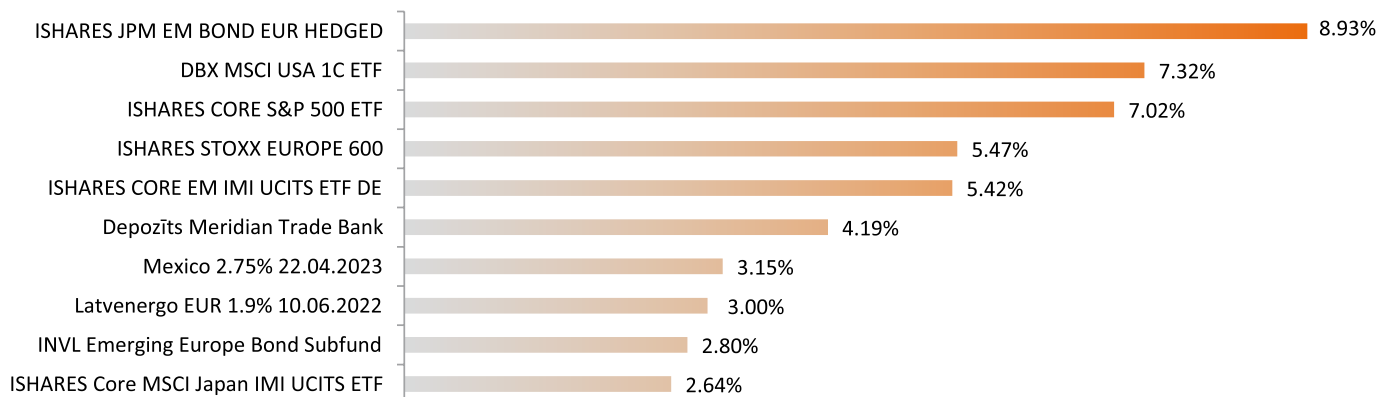
SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2018. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā “INVL Ekstra 47+” (līdz 2018. gada 22. oktobrim ieguldījumu plāns “INVL Ekstra 16+”) bija pieteikušies 17 896 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 24 339 246 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums 2018. gada 31. decembrī bija -4,99%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu vidējais ienesīgums veidoja -5,93%.

Komerscībiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā palielinājās un 2018. gada 31. decembrī veidoja 16,33%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 11,90%.

Noguldījumu apjoms Plāna aktīvos 4. ceturkšņa laikā samazinājās no 8,51% perioda sākumā līdz 7,98% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 47,19%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 56,79%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2018. gada 4. ceturksnī pasaules finanšu tirgi piedzīvoja būtisku cenu krišanos. Tā rezultātā 2018. gads kļuva par finanšu tirgiem neveiksmīgāko gadu kopš 2008. gada krīzes.

Decembrī ASV Federālā rezervju sistēma palielināja bāzes procentu likmi līdz 2,5%. Tas kļuva par kārtējo soli stingrākas monetārās politikas ieviešanā. Vienlaicīgi turpinājas ASV FRS bilances samazināšana – tās ietvaros tika dzēstas ASV valsts obligācijas un hipotekārie vērtspapīri 50 miljardu dolāru apmērā mēnesī, nepārfinansējot tos. Tā rezultātā līdz decembra beigām ASV finanšu sistēmā esošo likvido līdzekļu apjoms samazinājās par 373 miljardiem dolāru pret iepriekšējo gadu. Šis process izraisīja līdzekļu noplūdi no tirgiem un kā sekas – aktīvu cenu kritumu, pie tam plašā aktīvu klāstā – gan korporatīvo obligāciju, gan akciju, gan attīstīto, gan attīstības tirgu aktīvu cenas cieta no tirgus krituma, kas kļuva īpaši ievērojams gada pēdējās nedēļās.

Kā viens no likviditātes apjomu samazināšanas blakusefektiem kļuva ārkārtīgi plāna ASV obligāciju ienesīguma līkne, drastiski samazinoties starpībai starp ilgtermiņa un īstermiņa procentu likmēm. Atsevišķās termiņu grupās (5 gadi, 7 gadi) ilgtermiņa likmes bija pat zemākas par 2-3 gadu likmēm, tadējādi, ienesīguma līkne šajos termiņos kļuva apgriezta. Tādu parādību

parasti uzskata par vienu no ekonomiskās recesijas tuvošanās pazīmēm.

Kopumā, pieaugot riska līmenim, ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā krietni samazinājās: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 44,18 bāzes punktiem līdz 2,511%, bet ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās par 37,7 bāzes punktiem līdz 2,6842%.

ASV akciju indekss S&P500 kopumā 2018. gada 4. ceturksnī nokrita par 13,97%, sasniedzot 2506,85.

Vācijas indekss DAX no 2018. gada 30. septembra līdz 2018. gada 31. decembrim nokrita par 13,78%, Francijas CAC40 indekss samazinājās par 13,89%, Spānijas IBEX nokrita par 9,05%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 11,53%.

Vācijas etalona 5 gadu obligāciju ienesīgums nokrita par 22,2 bāzes punktiem līdz -0,312%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 22,8 bāzes punktiem līdz 0,242%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas krasi pieauga – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo, galvenokārt, augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, palielinājās par 79,19 bāzes punktiem līdz 416,9 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo, galvenokārt, investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, pieauga par 18,45 bāzes punktiem līdz 131,15 bāzes punktiem.

Naftas cenas ceturkšņa laikā nokrita, Brent naftas barela cenai ceturkšņa beigās samazinoties līdz 53,8 ASV dolāru atzīmei – par 35% ceturkšņa laikā.

Arī attīstības tirgos ceturkšņa laikā bija vērojama cenu samazināšanās. Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite nokrita par 11,61% līdz 2493,896, Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 10,35% līdz 1068,72, bet Indijas akciju indekss SENSEX nokrita par 0,44% līdz 36068,33.

2018. gada trešajā ceturksnī ASV dolāra kurss nedaudz pieauga pret eiro – dolāra kurss pieauga no 1,1604 dolāriem par 1 Eiropas valūtas vienību līdz 1,1452.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots nākotnē saglabāt esošo plāna aktīvu izvietojuma struktūru, saglabājot esošajā līmenī ieguldījumu svarus attiecībā uz konkrētiem reģioniem un aktīvu klasēm. Fiksētā ienākuma instrumentu daļu plānots ieguldīt finanšu instrumentos ar īsu un vidēju durāciju. Plānots aktīvi meklēt iespējas ieguldīt alternatīvajos ieguldījumu fondos. Gadījumā, ja Baltijas tirgū notiks investīciju reitinga korporatīvo obligāciju ar vidēju durāciju izvietojuma, plānots tajās piedalīties.