



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS Swedbank
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

	31.12.2017	31.03.2018
Daļas vērtība, EUR	2,051142	2,013751
Līdzekļu vērtība, EUR	22 767 071	22 887 386

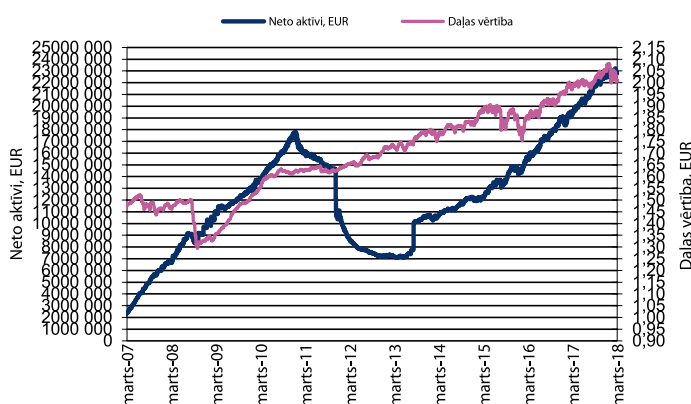
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-1,82%	0,27%	1,15%	3,03%
Nozares vidējais	-1,59%	-0,51%	0,48%	n/a

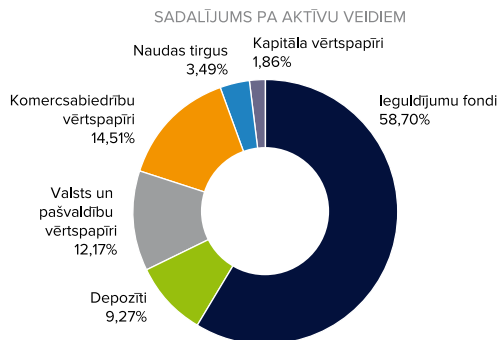
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 5 635
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 39 423
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 0

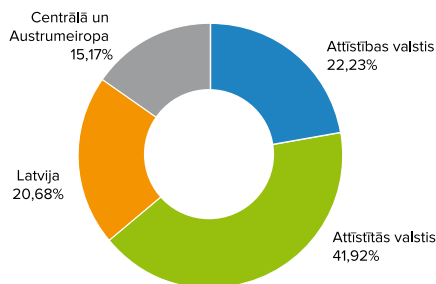
## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



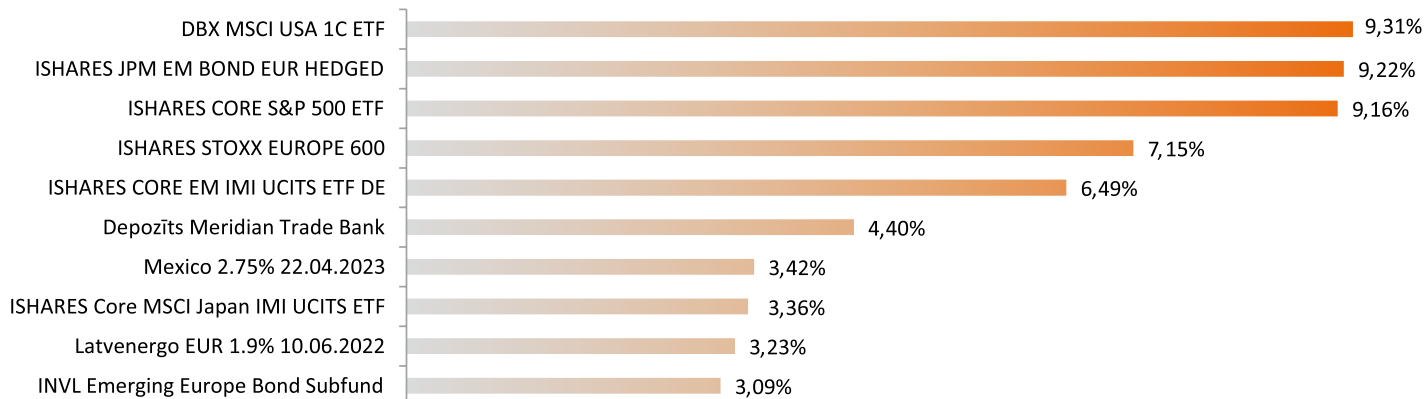
## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2018. gada 1. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 16+” daļību bija pieteikuši 18 358 pensiju 2. līmeņa daļībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 22 887 386 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums uz 2018. gada 31. martu bija -1,82%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -1,59%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 1. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un uz 2018. gada 31. martu veidoja 14,51%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 12,17%.

1. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos palielinājās no 9,13% perioda sākumā līdz 9,27% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 56,5%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 56,65%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2018. gada 1. ceturksnis finanšu tirgiem nebija īpaši labvēlīgs. Ja janvārī akciju tirgi visā pasaulē pārliecinoši auga, dažiem akciju indeksiem (piem. ASV S&P 500) sasniedzot vēsturiski augstākās vērtības, tad februārī un martā lielākā daļa akciju indeksu gan attīstības, gan attīstītajās valstīs būtiski nokritās, zaudējot visu iegūto kopš gada sākuma un noslēdzot ceturksni minusos. Arī obligāciju tirgū bija vērojama cenu lejupslīde – gan tādēļ, ka pieauga riska prēmijas, gan tādēļ, ka palielinājās etalona likmes. It īpaši tas bija vērojams attīstības valstu obligāciju segmentā.

Lielā mērā tāda tirgus dinamika bija saistīta ar monetārās politikas lēmumiem. Marta sēdē ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) palielināja dolāra bāzes likmi par 0,25% punktiem līdz 1,75%. Tirgus daļībnieku prognoze ir, ka līdz gada beigām likme varētu tikt palielināta vēl 2-3 reizes, kā rezultātā tā varētu pieaugt līdz 2,25%-2,5%. Martā FRS nopublicēja arī savas prognozes par būtiskāko rādītāju izmaiņām tuvāko trīs gadu laikā. Prognozēts, ka inflācijas temps ASV pakāpeniski pieaugs, bet bezdarbs turpinās samazināties. Tādas prognozes varētu liecināt par to, ka nākotnē dolāra bāzes likme turpinās pieaugt. Tas nozīmē, ka turpinās pieaugt finansējuma cena, bet liekās likviditātes apjomi ASV tirgū saruks. Tas, savukārt, vedīs pie obligāciju ienesīgumu palielināšanās, korporatīvo obligāciju riska prēmiju pieauguma un spēcīgi spiedīs uz akciju cenām – jo lielākas procentu likmes nozīmē uzņēmumu procentu maksājumu palielināšanu, kā arī to, ka esošā parāda refinansēšana un jaunā parāda piesaistīšana vairs nebūs tik lēta. Dolāra procentu likmju kāpuma gaidas negatīvi ietekmēja tirgu 1. ceturksnī.

Kopumā 2018. gada 1. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 samazinājās par 1,22%, nokrītot līdz 2640,87. ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā pieauga: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 35,56 bāzes punktiem līdz 2,562%, bet ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgumi pieauga par 33,35 bāzes punktiem līdz 2,7389%.

Eiro zonā pagaidām par eiro refinansēšanas likmes celšanu runa neiet, bet arī eiro zonā arvien jūtāmākas ir stingrākas monetārās politikas gaidas, līdz ar ko pieaug etalona obligāciju ienesīgumi (un arī visu pārējo obligāciju ienesīgumi), kritās to cenas, un tiek izdarīts spiediens uz akciju novērtējumiem.

Vācijas indekss DAX no 2017. gada 31. decembra līdz 2018. gada 31. martam nokrita par 6,35%, Francijas CAC40 indekss samazinājās par 2,73%, Spānijas IBEX samazinājās par 4,42%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 2,55%.

Vācijas etalona 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 10 bāzes punktiem līdz -0,102%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 7 bāzes punktiem līdz 0,497%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas arī palielinājās – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, pieauga par 61,47 bāzes punktiem līdz 362,82 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, palielinājās par 18,8 bāzes punktiem līdz 102,227 bāzes punktiem.

Naftas cenas ceturkšņa laikā pieauga, sasniedzot 4 gadu maksimumu – Brent naftas barela cena palielinājās par 5,08% līdz 70,27 dolāriem. Tas pozitīvi ietekmēja naftas eksportētājvalstu akciju tirgus – līdz marta beigām Krievijas RTS indekss pieauga par 8,23% līdz 1249,41, Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 9,6% līdz 85365,56.

Tomēr citu attīstības valstu finanšu tirgos akciju cenas pārsvarā nokritās – tās negatīvi ietekmēja dolāra procentu likmju paaugstināšanas iespējamās sekas. Indijas akciju indekss SENSEX nokrita par 3,2%, Ķīnas Shanghai Composite indekss ceturkšņa laikā nokrita par 5,59%.

2018. gada pirmajā ceturksnī dolārs pavājinājās pret eiro – eiro kurss pieauga no 1,2005 dolāriem par 1 Eiropas valūtas vienību līdz 1,2324.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks plāno saglabāt esošo ekspozīciju akcijās ar akciju fondu, tajā skaitā biržā tirgto fondu (ETF) palīdzību. Plāna fiksēto ienākumu daļā plānots saglabāt esošo durācijas profilu, nepalielinot to, lai minimizētu procentu likmju celšanas negatīvās sekas. Plānots veikt ieguldījumus vairākos jaunos fiksētā ienākuma instrumentos, tajā skaitā Baltijas valstu korporatīvo emitentu obligācijās ar vidēju termiņu līdz dzēšanai un mērenu kredītrisku. Plānots arī meklēt jaunas ieguldījumu iespējas attīstības valstu tirgos brīdī, kad situācija attīstības valstu finanšu tirgos stabilizēsies un parādīsies perspektīvas cenu pieaugumam.