



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	0,6%
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

	31.03.2019	30.06.2019
Daļas vērtība, EUR	2,103332	2,147189
Līdzekļu vērtība, EUR	26 779 730	29 018 042

IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

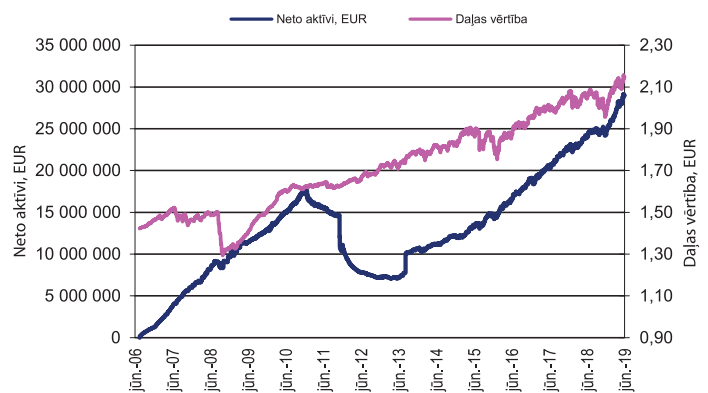
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,09%	8,99%	4,57%	3,25%
Nozares vidējais	2,33%	9,08%	3,8%	n/a

* Nozares vidējais rādītājs aprēķināts kā vidējais aritmētiskais

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

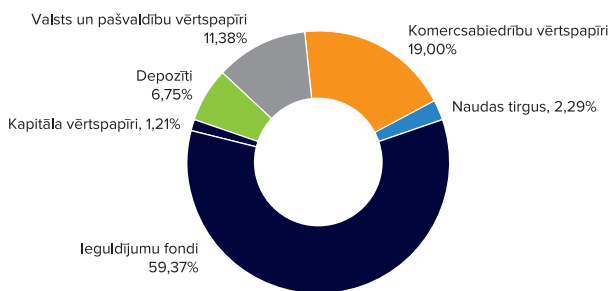
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 6 989
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 34 934
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR -13 637

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

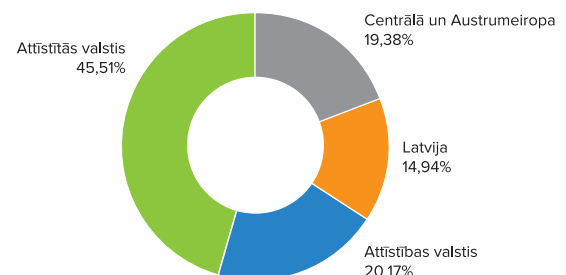


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

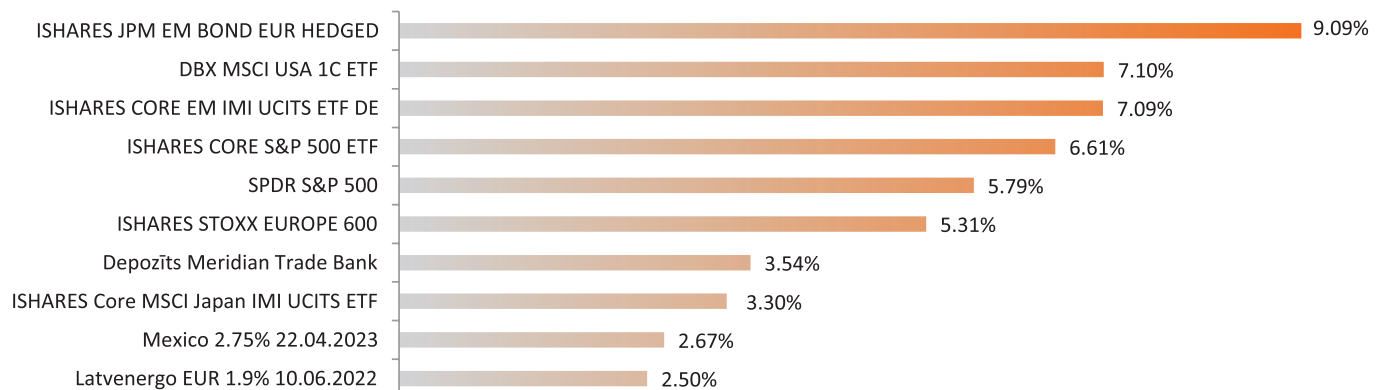
SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2019. gada 2. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 47+” bija pieteikušies 17 443 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 29 018 042 EUR.

2019. gada 26. aprīlī ieguldījumu plānam “INVL EKSTRA 47+” tika pievienots ieguldījumu plāns “INVL INDEX DIRECT”.

Plāna 2. ceturkšņa ienesīgums 2019. gada 30. jūnijā bija 2,09%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2,33%.

Komerscābiedrību parāda vērtspapīru apjoms plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā palielinājās un 2019. gada 30. jūnijā bija 19%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās bija 11,38%.

Noguldījumu apjoms Plāna aktīvos 2. ceturkšņa laikā samazinājās no 7,28% perioda sākumā līdz 6,75% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2. ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 55,93%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 55,39%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2019. gada 2. ceturksnī pasaules finanšu tirgos turpinājās cenu pieaugums, kas bija sasiņts ar tirgus dalībnieku gaidām, ka pasaules lielākās centrālās bankas atgriezīsies pie kvantitatīvās mikstināšanas politikas, kā arī samazinās bāzes likmes. Notika ļoti būtiska ASV un eiro zonas valstu obligāciju ienesīgumu samazināšana, kuras rezultātā parāda vērtspapīru apjoms ar negatīviem ienesīgumiem pasaulē pieauga līdz teju 13 triljoniem ASV dolāru. Tajā pašā laikā konflikta risks starp Irānu un ASV sekmēja būtiskas naftas cenas svārtības, bet tirdzniecības karš starp Ķīnu un ASV izraisīja zināmu nervozitāti akciju tirgū, tajā skaitā augsto tehnoloģiju sektorā.

2019. gada otrais ceturksnis iezīmējās ar stabilu akciju cenu pieaugumu būtiskākajos akciju tirgos. ASV akciju indekss S&P500 2019. gada 2. ceturksnī pieauga par 3,79%, sasniedzot 2941,76, Vācijas akciju indekss DAX palielinājās par 7,57%, Francijas CAC 40 pieauga par 3,52% līdz 5538,97, Lielbritānijas FTSE pieauga par 2,01% līdz 7425,63 pat neskatoties uz to, ka Lielbritānijas valdībai tā arī neizdevās noslēgt ar ES vienošanos par izstāšanos no ES (Brexit), kas palielina risku, ka Lielbritānija var izstāties no ES ar virkni neatrisinātu problēmu. Pieauga arī akciju cenas Brazīlijā (BOVESPA +5,85%), Krievijā (RTS +15,22%), Indijā (SENSEX +2,2%). No otras puses, diezgan būtisku samazinājumu piedzīvoja Ķīnas akciju indekss Shanghai Composite (-3,62%), kā arī ne-

daudz samazinājās Spānijas un Itālijas indeksi (IBEX – 0,45%, FTSEMIB -0,24%). Kopumā attīstīto valstu indekss MSCI World pieauga par 3,35%, bet attīstības valstu indekss MSCI Emerging samazinājās par 0,31%.

Lielā mērā akciju kritums Ķīnā bija tirdzniecības kara ar ASV rezultāts. Kopš gada sākuma ASV ieviesa vairākus jaunus ievadmitu tarifus aizsardzībai pret Ķīnas importu, bet maijā ASV aizliedza vairākiem ASV telekomunikāciju gigantiem sadarboties ar Ķīnas telekomunikāciju kompāniju Huawei.

Vēl viena interesanta 3. ceturkšņa īpatnība bija valsts obligāciju procentu likmju dinamika. Piemēram, Vācijas piecu gadu valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par 21,3 bāzes punktiem līdz -0,663%, bet ASV piecu gadu obligāciju ienesīgums nokrita par 46,66 bāzes punktiem līdz 1,7664%. Tādējādi ASV un Vācijas valsts ienesīgumi kļuva zemāki par attiecīgo valstu bāzes likmēm – kas eirozonā ir -0,4%, bet ASV 2,5%. Parādība, kad īstermiņa procentu likmes ir zemākas par garāka termiņa procentu likmēm norāda uz tirgus dalībnieku gaidām, ka inflācijas līmenis pasaules lielākajās ekonomikās paliks zems un procentu likmes ASV un eiro zonā tiks samazinātas.

Tajā pašā laikā visā pasaulē obligāciju apjoms ar negatīviem ienesīgumiem (gan korporatīvās, gan valsts obligācijas) sasniedza atzīmi 13 triljoni dolāru – augstākais parādu apjoms ar negatīviem ienesīgumiem vēsturē. Arī Latvijas valsts obligāciju liela daļa tagad tiek tirgota ar negatīviem ienesīgumiem – ne tikai īstermiņa, bet, piemēram, arī 2025. gada eiro denominētais parāds. Pie tam negatīvie ienesīgumi tagad nav raksturīgi tikai drošām valsts obligācijām – arvien vairāk ir spekulatīva reitinga obligāciju, kuru ienesīgums noslīdējis zem nulles.

Naftas cenas ceturkšņa beigās bija aptuveni tādā pašā līmenī, kā ceturkšņa sākumā, Brent naftas barela cenai ceturkšņa beigās nedaudz samazinoties – par 2,69% līdz 66,55 dolāriem par barelu. No vienas puses, naftas cenu samazināšanos veicināja dati par augušo slānekļa naftas ieguvī ASV, bet no otras puses – draudi, ka Persijas līča zonā varētu sākties bruņots konflikts.

2019. gada otrajā ceturksnī ASV dolāra kurss pret eiro samazinājās – ceturkšņa sākumā par 1 eiro deva 1,1218 dolārus, bet ceturkšņa beigās – 1,1373.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots saglabāt esošos aktīvu svarus plāna akciju daļā, kā arī ieguldīt jaunos riska kapitāla fondos un veikt ieguldījumus Centrālās un Austrumeiropas valstu korporatīvajās obligācijās. Plānots palielināt korporatīvo obligāciju vidējo dzēšanas termiņu, pērkot garāka termiņa obligācijas, kā arī palielināt ieguldījumus ASV dolāros denominētajos instrumentos, hedžējot valūtas risku ar valūtu atvasināto instrumentu palīdzību.