



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	14.08.2017.
Atlīdzība 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

	30.09.2018	31.12.2018
Daļas vērtība, EUR	1,039 878	0,976 715
Līdzekļu vērtība, EUR	659 833	670 615

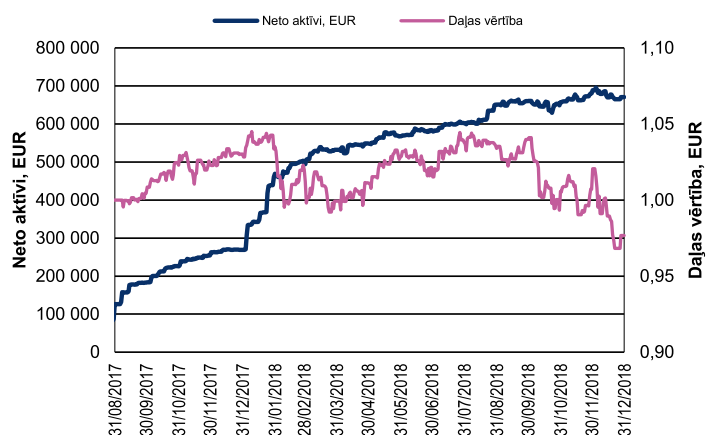
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-6,07%	-4,38%	-5,20%	-1,69%
Nozares vidējais	-5,93%	-4,76%	-5,99%	n/a

## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

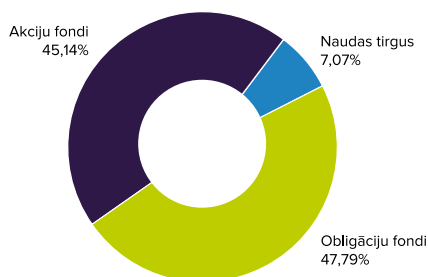
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī – EUR 0 (sedz pārvaldītājs)  
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī – EUR 0 (netika ieturēta)

## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

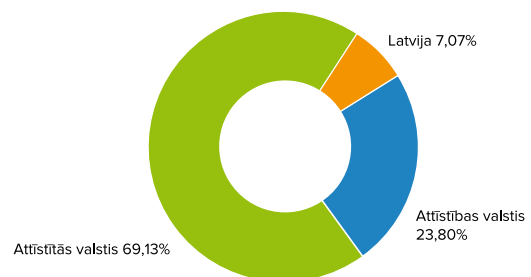


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

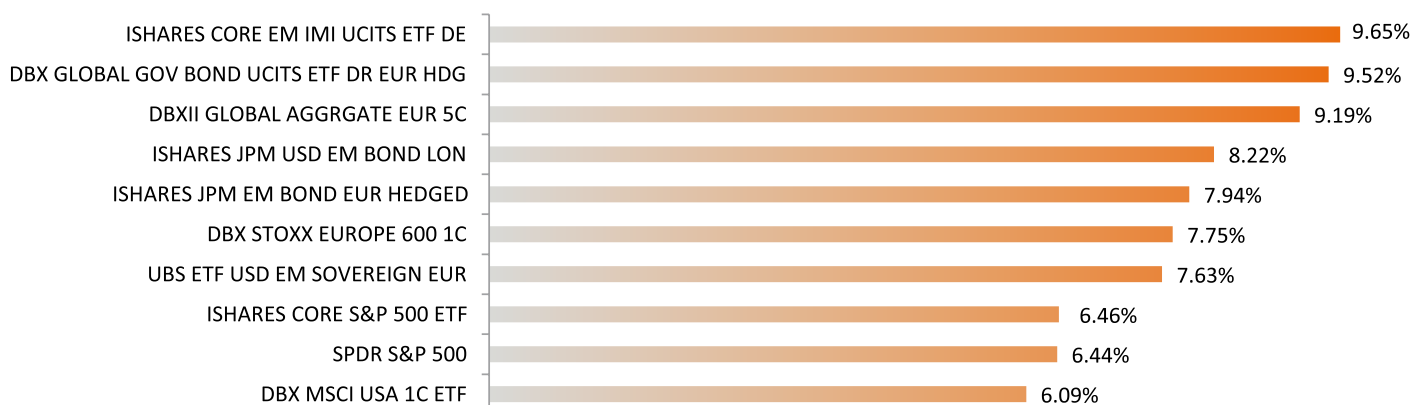
## SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2018. gada 4. ceturkšņa beigās dalībai ieguldījumu plānā “INVL INDEX DIRECT” bija pieteikušies 108 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 670 615 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums 2018. gada 31. decembrī bija -6,07%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -5,93%.

Būtiski ir atzīmēt, ka ieguldījumu plāns “INVL INDEX DIRECT” realizē pasīvu ieguldīšanas stratēģiju un tam ir zema pārvaldīšanas komisijas maksa 0,5%, savukārt, mainīgā komisija par rezultātiem netiek piemērota.

Ieguldījumu 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 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 likvīdo 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, tādējādi, 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 Cross-over, 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

2019. gada pirmajā ceturksnī plānots izvietot plānā saņemtos līdzekļus ieguldījumu fondos, atbilstoši apstiprinātajam aktīvu mērķa sadalījumam, ievērojot noteiktus ieguldījumu svarus. Plānots saglabāt pasīvu ieguldīšanas stratēģiju, atveidojot iepriekš noteikta atsauces indeksa sniegumu, neskatoties uz tirgus svārstībām. Šim nolūkam plāns tiks regulāri rebalansēts ar mērķi saglabāt iepriekš noteiktos ieguldījumu svarus.