



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	05.11.2018.
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, kas paredz, ka līdz 75% no plāna aktīviem tiks ieguldīti kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Šī ieguldījumu plāna mērķis ir iegūt maksimālu ilgtermiņa peļņu. Ieteicams izvēlēties gados jauniem ieguldītājiem vai tiem, kuri meklē visaugstāko peļņu, vienlaicīgi uzņemoties augstāku ieguldījumu svārstīguma risku.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

31.12.2018

Daļas vērtība, EUR	1,000000
Līdzekļu vērtība, EUR	42 052

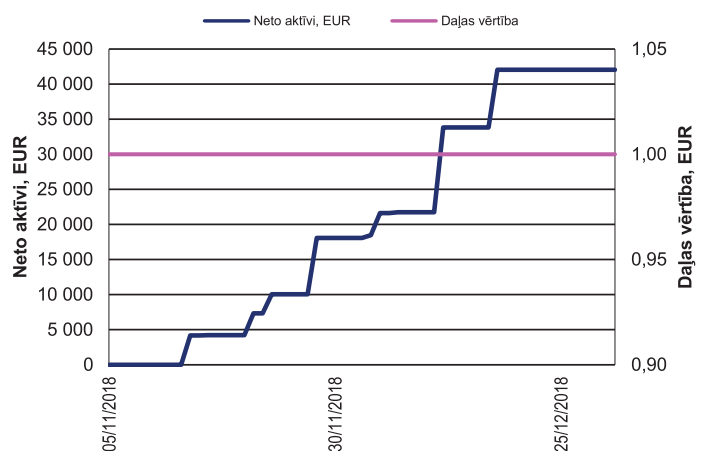
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	n/d	n/d	n/d	0.00%
Nozares vidējais	-7.63%	-6.37%	-5.68%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

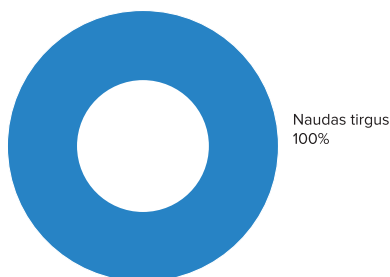
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī EUR 0 (sedz pārvaldītājs)
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī EUR 0 (netiek ieturēta)
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī EUR 0 (netiek ieturēta)

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

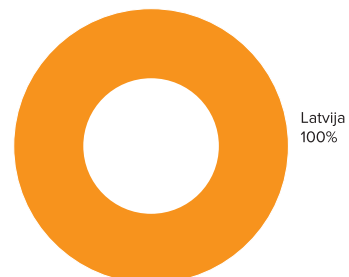


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

leguldījumu plāns “INVL Maksimālais 16+” darbību sāka 2018. gada 5. novembrī. 2018. gada 4. ceturkšņa beigās dalību ieguldījumu plānā “INVL Maksimālais 16+” bija pieteikuši 14 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 42 052 EUR.

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, 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 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 plāna saņemtos līdzekļus ieguldījumu fondos, atbilstoši apstiprinātajam aktīvu mērķa sadalījumam, ievērojot noteiktos ieguldījumu svarus. Akciju daļu plānots ieguldīt akciju biržā tirgojamos un indeksu fondos, atbilstoši mērķa ieguldījumu sadalījuma svāriem. Obligāciju daļu plānots ieguldīt fiksētā ienākuma fondos, depozītos, un, kad plāns saniegs apjomu, kas ļaus tam veikt ieguldījumus korporatīvajās un valsts obligācijās (ņemot vērā diversifikācijas prasības) – arī Eiropas korporatīvajās un valsts obligācijās.