



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS SEB banka
Revidents:	KPMG Baltics AS
Plāna darbības sākums:	05.11.2018.
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, 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

	30.06.2019	30.09.2019
Daļas vērtība, EUR	1,052 033	1,081 202
Līdzekļu vērtība, EUR	529 551	617 546

IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

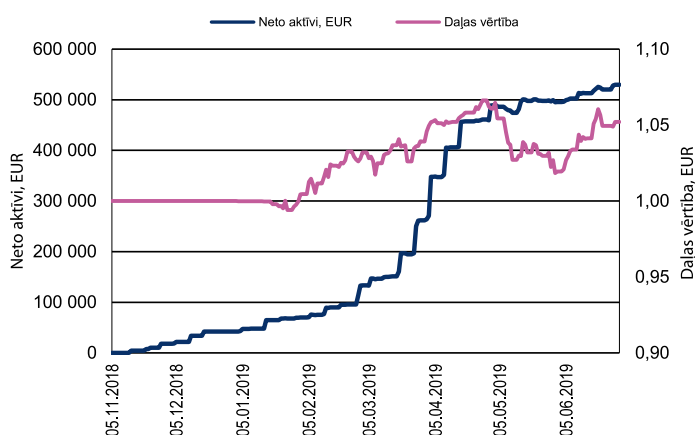
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,77%	4,04%	n/d	9,05%
Nozares vidējais	2,62%	4,79%	5,40%	n/a

* Nozares vidējais rādītājs aprēķināts kā vidējais aritmētiskais

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

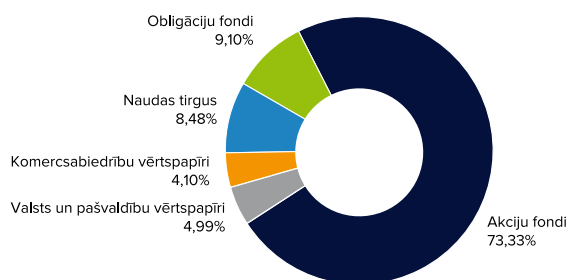
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR	146
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR	724
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR	0

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

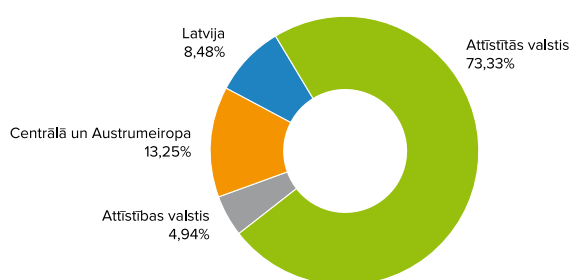


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

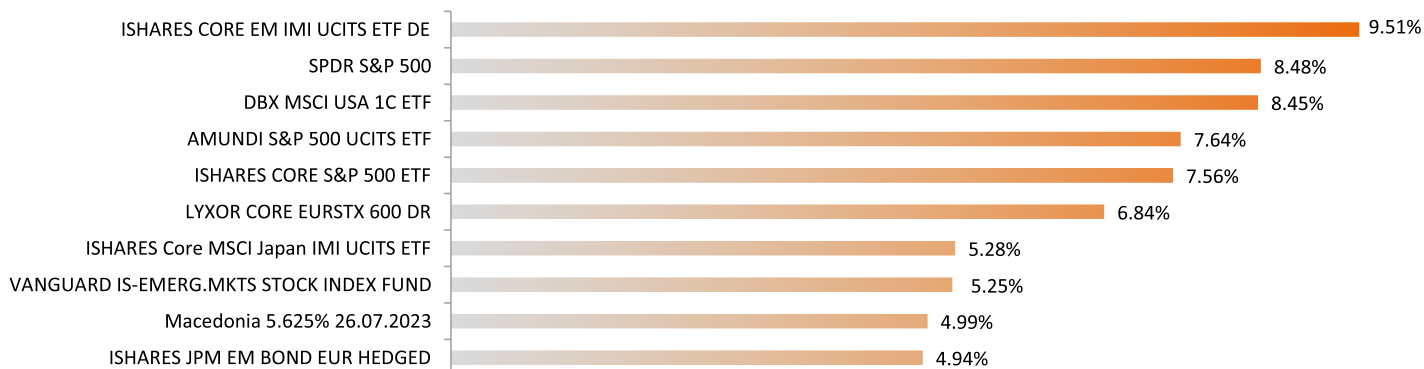
SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Ieguldījumu plāns „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” darbību sāka 2018. gada 5. novembrī. 2019. gada 3. ceturkšņa beigās daļību ieguldījumu plānā „INVL MAKSIMĀLAIS 16+” bija pieteikuši 138 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 617 546 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums 2019. gada 30. septembrī bija 2,77%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2,8%.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 82,43%.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2019. gada 3. ceturksnī ASV un Eiropas centrālās bankas turpināja stimulējošākas monetārās politikas ieviešanu. Tajā pašā laikā ģeopolitiskā situācija turpināja radīt riskus pasaules ekonomikā, eiro zonā attīstības tempi turpināja samazināties, bet attīstības valstu finanšu tirgos vairāki nepatīkami pārsteigumi (piemēram, krīze Argentīnas obligāciju tirgū) deva savu pieensumu kopēja nenoteiktības palielināšanas ainā pasaules ekonomikā.

Galvenais notikums ceturkšņa laikā bija tas, ka ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) un Eiropas centrālā banka (ECB) īstenoja diezgan liela mēroga monetārās politikas mīkstināšanu, pēc būtības pilnībā apgriežot to, kas bija izdarīts pagājušajā gadā, kad centrālās bankas pakāpeniski mazināja atbalstu ekonomikā no monetārās politikas puses.

Pirmkārt, FRS īstenoja divas bāzes procentu likmes samazināšanas – 31. jūlijā un 18. septembrī, katru reizi par 25 bāzes punktiem. Līdz ar to septembra beigās bāzes likme tika samazināta līdz diapazonam no 1,75% līdz 2% – salīdzinājumā ar 2,25%-2,5% diapazonu, kurā tā bija kopš iepriekšējā gada decembra. Tātad FRS ir pēc būtības atgriezies pie stimulējošas monetārās politikas un kvantitatīvas mīkstināšanas – vispirms bija pārtraukta FRS vērtspapīru portfeļa samazināšana, tālāk tika atsakta ASV valsts obligāciju izpiršana no tirgus, pēc tam sākās jauns bāzes likmes samazināšanas cikls.

Otrkārt, ECB arī atgriezās pie stimulējošas monetārās politikas un kvantitatīvas mīkstināšanas. 12. septembrī sēdē tika noteikts, ka ECB refinansēšanas likme tiks samazināta par 10 bāzes punktiem līdz -0,5%, tiks atsakta eiro zonas valstu obligāciju izpiršana 20 miljardu eiro apjomā mēnesī, tiks veikta ilgtermiņa aizdevumu banku sistēmai pagarināšana (tā sauktais TLTRO III), kā arī ECB nodrošinās, ka visas summas, kuras iegūtas no iepriekš izpirkto aktīvu dzēšanas, tiks refinansētas (atkal ieguldītas vērtspapīros).

Lielā mērā ECB pēkšņa politikas maiņa (pirms gada ECB 2019. gada vasarā plānoja pāriet pie likmes celšanas cikla) bija saistīta ar vāju ekonomisko izaugsmi eiro zonā. Tā, 2019. gada 2. ceturksnī eiro zonas ekonomika kopumā pieauga par 0,2%

pret iepriekšējo ceturksni, bet Vācijas, Zviedrijas un Lielbritānijas ekonomikas demonstrēja negatīvus pieauguma tempus (-0,1%, -0,1% un -0,2% attiecīgi).

Ģeopolitiskās norises arī ietekmēja finanšu tirgus sniegumu. Lielbritānija joprojām nav sasniegusi vienošanos ar Eiropas Komisiju par to, kā notiks Lielbritānijas izstāšanās no ES (Brexit), kas radīja nenoteiktību attiecībā uz to, kā notiks tirdzniecība, darbaspēka un kapitāla kustība starp Lielbritāniju un ES valstīm nākotnē. Turpinājās tarifu kari starp Ķīnu un ASV, kas negatīvi ietekmēja pasaules ekonomiku.

Augusta vidū finanšu krīze satricināja Argentīnu, sākās paniska izpārdošana Argentīnas akciju un obligāciju tirgos. Argentīnas peso zaudēja ap 30% pret ASV dolāru, bet valdība ieviesa kapitāla kontroli un paziņoja, ka meklēs iespējas restrukturēt valsts parādu. Tas atgādāja tirgus dalībniekiem par to, ka attīstības valstīs joprojām pastāv būtiskas finanšu problēmas, kas var saasināties, pasliktinoties situācijai pasaules ekonomikā.

Attīstīto valstu akciju cenas 3. ceturksnī pārsvarā pieauga: ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 1,19%, sasniedzot 2976,74, Vācijas indekss DAX palielinājās par 0,24% līdz 12428,08, Francijas CAC40 indekss pieauga par 2,51% līdz 5677,79.

Krietni samazinājās obligāciju ienesīgumi. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 22,2 bāzes punktiem līdz 1,544%, bet ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgumi samazinājās par 34,05 bāzes punktiem līdz 1,6646%. Vācijas etalona 5 gadu obligāciju ienesīgums nokrita par 11 bāzes punktiem līdz -0,773%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 24,4 bāzes punktiem līdz -0,571%. Augsta ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas mainījās maz. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, pieauga par 0,28 bāzes punktiem līdz 98,728 bāzes punktiem.

Attīstības valstu akcijas pārsvarā samazinājās vērtībā. Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 3,38% līdz 1333,91, Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 3,74% līdz 104745,3, Ķīnas Shanghai Composite indekss samazinājās par 2,47% līdz 2905.

Naftas cenas ceturkšņa laikā nokrita – Brent naftas barela cena samazinājās par 8,67% līdz 60,78 dolāriem. Euro kurss samazinājās no 1,1373 dolāriem par 1 eiro līdz 1,09.

Latvijas obligācijas ar dzēšanu 2028. gadā ienesīgums nokrita no 0,234% līdz -0,092% – par 32,6 bāzes punktiem, pirmoreiz vesture kļūstot negatīvs.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots, ka plāns saglabās līdzšinējo ieguldījumu struktūru akciju daļā; obligāciju daļā plānots veikt ieguldījumus obligāciju biržā tirgotajos fondos (ETF).