



**FINANŠU UN
KAPITĀLA
TIRGUS
KOMISIJA**

FINANŠU UN
KAPITĀLA TIRGUS
APSKATS

2018. gada 1. ceturksnis

SATURS

Saturs un apskatā izmantotie banku nosaukumu saīsinājumi	2
Banku darbība.....	3
Apdrošinātāju darbība	9
Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšana	11
Privāto pensiju fondu darbība	13
Ieguldījumu fondu darbība	15
Alternatīvo ieguldījumu fondu darbība	17

Apskatā izmantotie banku nosaukumu saīsinājumi:

Bankas nosaukums	Pārskatā izmantotais saīsinājums
Meridian Trade Bank	MTB
ABLV Bank	ABLV
Citadele banka	Citadele
Rigensis Bank	Rigensis
NORVIK BANKA	Norvik
Signet Bank AS	Signet
Rietumu Banka	RB
Swedbank	Swedbank
PrivatBank	Privatbank
Baltic International Bank	BIB
BlueOrange Bank	BO
Reģionālā investīciju banka	RIB
LPB Bank	LPB
Luminor Bank AS	Luminor
Expobank	Expobank
SEB banka	SEB

Detalizēta statistika par finanšu un kapitāla tirgus dalībnieku darbību pārskata ceturksnī pieejama FKTK mājas lapā:
www.fktk.lv/statistika

BANKU DARBĪBA

Galvenie darbības rādītāji un to izmaiņas

	2017. g. 4.cet.	2018. g. 1.cet.	Izmaiņas
Tirgus dalībnieku skaits (bankas un ārvalstu banku filiāles)	16+5	16+5	-
Kredītu gada pieauguma temps, %	-5.3	-6.9	↓
Noguldījumu gada pieauguma temps, %	-5.9	-14.6	↓
Iekšzemes nebanku ¹ kredītportfeļa un noguldījumu attiecība	108.8	111.3	↑
Likviditātes seguma rādītājs ² , % (LSR)	309.5	289.8	↓
Nebanku klientu ienākumus nenesošo kredītu īpatsvars ² , %	8.6	9.7	↑
Nebanku klientu virs 90 dienām kavēto kredītu īpatsvars, %	4.2	4.3	↑
Kapitāla atdeves rādītājs ² , % (ROE)	7.7	9.6	↑
Izdevumu attiecības pret ienākumiem rādītājs ² , % (CIR)	58.8	64.4	↑
1. līmeņa pamata kapitāla rādītājs ² , % (CET1)	18.6	19.8	↑
Kopējais kapitāla rādītājs ² , % (KKR)	20.8	22.2	↑

- Pēc *FINCEN*³ publicētā ziņojuma un tam sekojošās *ABLV Bank AS* darbības ierobežošanas⁴ pārskata ceturksnī **paātrinājās ārvalstu klientu noguldījumu aizplūde**, atspoguļojot banku apņemšanos pārtraukt sadarbību ar augsta riska klientiem. Kopējais noguldījumu apmērs pārskata ceturksnī samazinājās par 12,2%, jeb 2.4 mljrd., un to pilnībā noteica **ārvalstu klientu noguldījumu atlikuma samazināšanās par 26.9%** jeb 2.5 mljrd. eiro, t.sk. klientu no ES valstīm par 0.9 mljrd. eiro, bet ne-ES valstu klientu noguldījumi – par 1.6. mljrd. eiro. **Iekšzemes klientu noguldījumu atlikums saglabājās stabils**, ceturkšņa laikā uzrādot nelielu pieaugumu 86 milj. eiro jeb 0.7%.
- Noguldījumu atlikuma sarukums **nav būtiski ietekmējis banku spēju uzturēt pietiekamu likvīdo aktīvu apjomu** un joprojām augstā līmenī saglabāt bankām saistošo Eiropas Savienībā harmonizēto likviditātes seguma rādītāju (*LCR*), kā arī uz ārvalstu klientu apkalpošanu orientētajām bankām noteiktās papildus prasības ar biznesa modeli saistīto risku segšanai. Pārskata perioda beigās banku sektora vidējais likviditātes seguma rādītājs (*LCR*) sasniedza 289.8%, t.i. gandrīz trīskārt pārsniedzot minimālo prasību (kopš 2018. gada 1. janvāra *LCR* minimālā prasība ir noteikta 100% apmērā, un vairs nav spēkā FKTK likviditātes rādītāja prasība).
- Aizplūstot ārvalstu noguldījumiem, bankas attiecīgi samazināja ieguldījumus vērtspapīros (par 2.1 mljrd. eiro jeb 42.2%), kā arī naudas līdzekļu atlikumus centrālajā bankā un citās kredītiestādēs (par 710 milj. eiro jeb 8.5%), kas noteica kopējā **banku sektora aktīvu apmēra sašaurināšanos** par 10.7% jeb 3 mljrd. eiro.
- Uz ārvalstu klientu apkalpošanu orientēto banku aktīvu apmēra sarukuma un struktūras izmaiņu ietekmē banku sektora kopējais riska svērto aktīvu apjoms samazinājās par 843 milj. eiro jeb 5.7%, tādējādi **pozitīvi ietekmējot banku kapitāla rādītājus** - kopējais kapitāla rādītājs pieauga no 20.8% līdz 22.2%, bet pirmā līmeņa pamata kapitāla rādītājs (*CET1*) - no 18.6% līdz 19.9%.
- **Kopējais kredītportfelis pārskata ceturksnī saruka** par 1,1%, galvenokārt samazinoties ārvalstu klientu kredītportfelim. Tajā pašā laikā iekšzemes nefinanšu sabiedrību kredītportfelis pieauga par 0.4%, savukārt iekšzemes mājsaimniecību kredītportfeļa samazināšanās temps ir gandrīz apstājies (-0.3%), kas skaidrojams ar jaunās kreditešanas pieaugumu mājsaimniecību mājokļu iegādes

¹ Mājsaimniecību un nefinanšu uzņēmumu

² Rādītāji aprēķināti saskaņā ar *The EBA methodological guide*

<https://www.eba.europa.eu/documents/10180/1380571/Revised+EBA+Methodological+Guide+-+Risk+Indicators+and+DRAT> Rādītājs *Nebanku klientu ienākumus nenesošo kredītu īpatsvars* ir modificēts AQT_3.2. rādītājs, izslēdzot prasības pret centrālo banku un kredītiestādēm

³ Š.g. 13. februārī ASV Valsts kases Finanšu noziegumu apkarošanas tīkls (*FinCEN*) publicēja priekšlikumu atzīt *ABLV Bank* par iestādi, kas rada būtiskus noziedzīgi iegūtu līdzekļu legalizācijas riskus, un noteikt ierobežojumus darījumos ar šo banku

⁴ Š.g. 24. februārī ar Eiropas Centrālās bankas (*ECB*) lēmumu banka tika atzīta par tādu finanšu iestādi, kas ir nonākusi vai nonāks finanšu grūtībās. 12. jūnijā FKTK pieņēma lēmumu atļaut minētai bankai sākt 26. februārī bankas akcionāru pieteikto pašlikvidācijas procesu, savukārt 11. jūlijā ECB pieņēma lēmumu par bankas licences anulēšanu

segmentā, kur labvēlīga ietekme bija atbalsta programmai jaunajām ģimenēm un jauniešiem speciālistiem mājokļa iegādei.

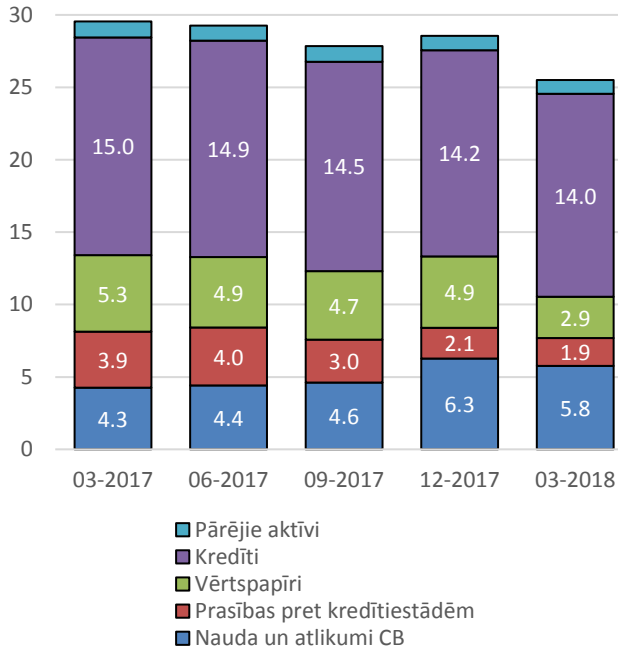
- Lai gan **virs 90 dienām kavēto kredītu apjoms un īpatsvars ir nedaudz palielinājies** kopējā portfeli, 4. ceturksni pēc kārtas samazinājās ilgstoši kavēto (kavējums virs 1 gada) kredītu apjoms, kas liecina par banku aktīvāku darbību ilgstoši kavēto kredītu izstrādes procesā. Banku ienākumus nenesošo kredītu⁵ izkliede parāda, ka mediāna sektorā joprojām samazinās un ceturkšņa laikā saruka līdz 6.9% līmenim. Tajā pašā laikā ir parādījušās atsevišķas bankas, kurām šādu kredītu īpatsvars pārskata ceturksnī ir strauji palielinājies, tādējādi ievērojami palielinot ienākumus nenesošo kredītu īpatsvara izkliedi starp tirgus dalībniekiem.
- **Uzkrājumu attiecība pret ienākumus nenesošajiem kredītiem kopējā kredītportfelī** saruka līdz 39%, kas ir izskaidrojams ar šaubīgo kredītu (*unlikely to pay*) apjoma pieaugumu sakarā ar atsevišķu banku uzkrājumu veidošanas metodoloģijas pārskatīšanu un piesardzīgākas pieejas piemērošanu. Tajā pašā laikā uzkrājumi kopā ar nodrošinājuma vērtību ienākumus nenesošajiem mājokļu kredītiem gandrīz pilnībā sedz šādu kredītu apjomus.
- Banku sektors kopumā 2018. gada pirmajos trīs mēnešos **darbojās ar peļņu 80.7 miljonu eiro apmērā**, kas ir par 23.7 milj. eiro jeb 22.8% jeb mazāk nekā iepriekšējā gada atbilstošajā periodā.
- Lai arī pārskata ceturksnī banku sektora **kapitāla atdeves rādītājs (ROE)** kopumā uzlabojās un marta beigās sasniedza 9.6%, bija vērojams būtisks pamatdarbības ienākumu samazinājums (-13%), t.sk. saruka gan tīrie procentu ienākumi (-8%), gan tīrie komisijas naudas ienākumi (-13%), kā arī tīrā peļņa no darījumiem ar finanšu instrumentiem un valūtas kursu starpības (-87%).
- Lejupvērsta pamatdarbības ieņēmumu dinamika un administratīvo izdevumu pieaugums (+2%) noteica arī **ienākumu attiecības pret izdevumiem (CIR)** pasliktināšanos, marta beigās sasniedzot 64.4%. Pretējas **ROE un CIR** tendences liecina, ka peļņas pieaugumu pārskata ceturksnī noteica ar pamatdarbību (finanšu darbību) nesaistītu ieņēmumu pieaugums (ienākumi no uzkrājumu mazināšanas, kā arī pirmā ceturkšņa rezultātu ietekmēja izmaiņas nodokļu sistēmā⁶), un līdz ar to sagaidāms, ka turpmākajos gada ceturkšņos kapitāla atdeves rādītāji, visticamāk, samazināsies.

⁵Kredīti, kuru termiņa kavējums pārsniedz 90 dienas un šaubīgie kredīti (t.i. kredīti, kuru termiņš nav kavēts vai kavēts <=90 dienas, bet ir pazīme par aizņēmēja nespēju pilnā apmērā segt savas saistības).

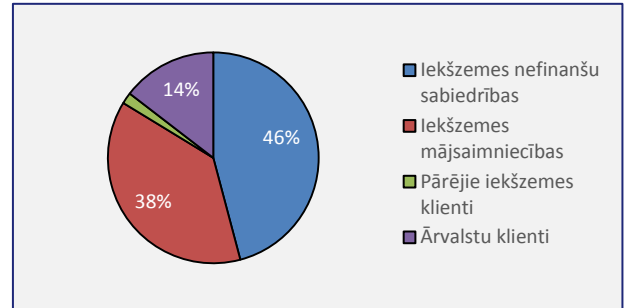
⁶UIN likuma pārejas noteikumu 36. punkts nosaka, ka nodokļu maksātājs ir tiesīgs par taksācijas periodu no 2018. gada janvāra līdz jūnijam iesniegt vienotu deklarāciju un veikt uzņēmumu ienākuma nodokļa maksājumu līdz 2018. gada 20. jūlijam.

Bilances struktūra un izmaiņas

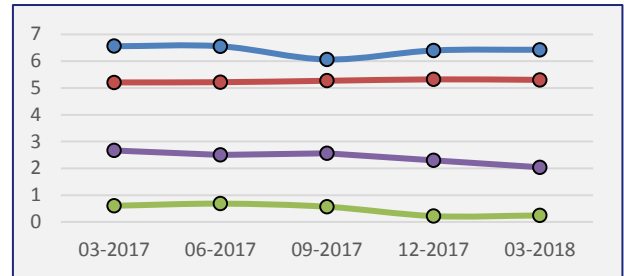
Aktīvu struktūra, mljrd. eiro



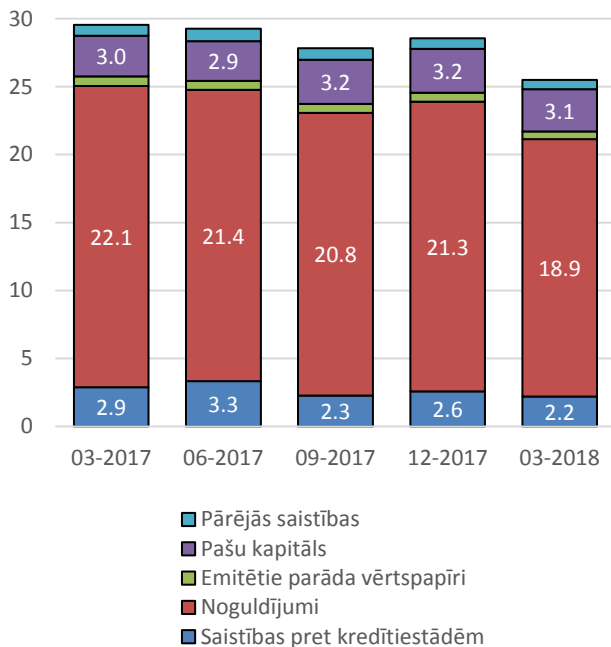
Kreditportfeļa struktūra pārskata perioda beigās (%)



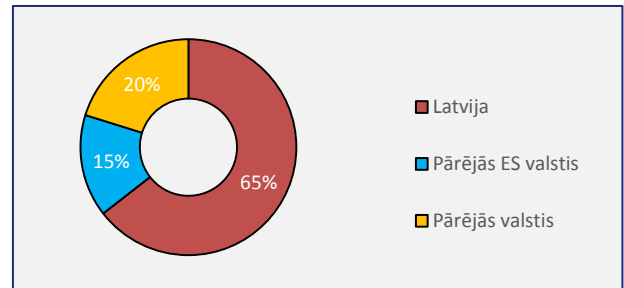
Kreditportfelis (mljrd. eiro)



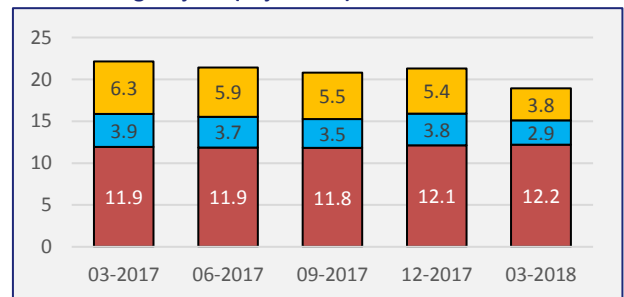
Pasīvu struktūra, mljrd. eiro



Nebanku noguldījumu struktūra pārskata perioda beigās (%)

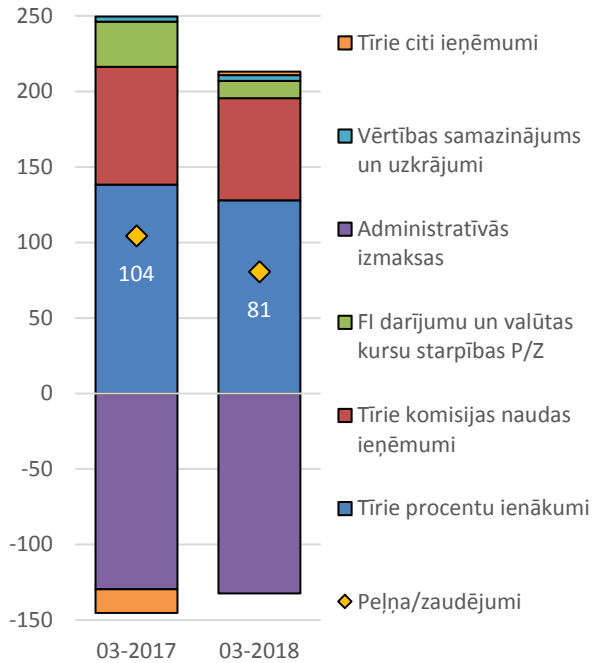


Nebanku noguldījumi (mljrd. eiro)

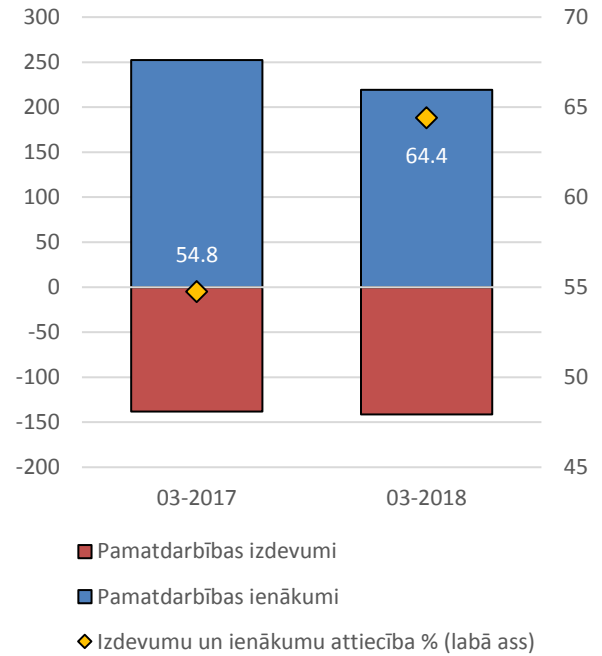


Pelnītspēja

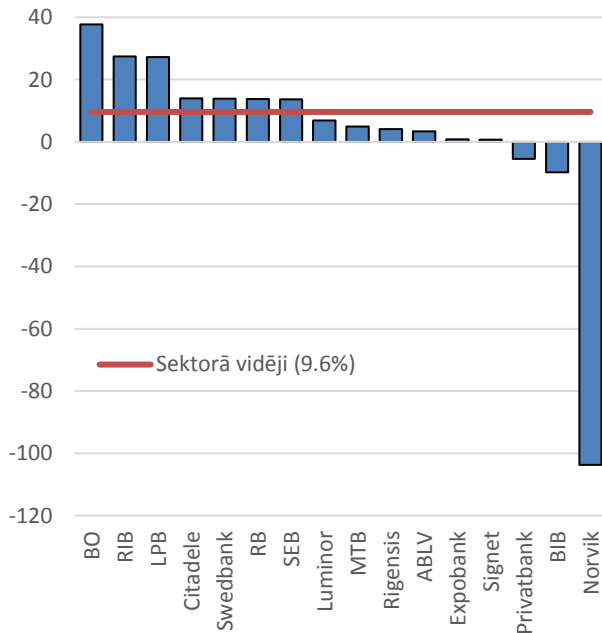
Peļņas struktūra, milj. eiro



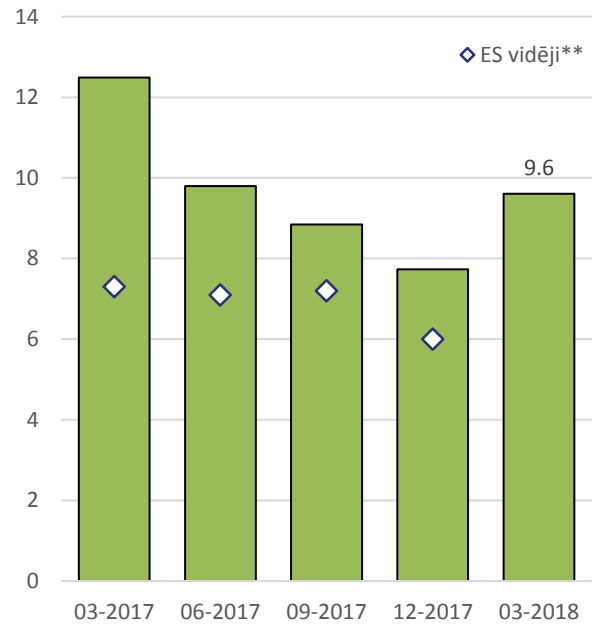
Ieņēmumu un izdevumu attiecības rādītājs (CIR), %



ROE rādītāji pārskata periodā*, %



Kapitāla atdeves rādītājs (ROE), %

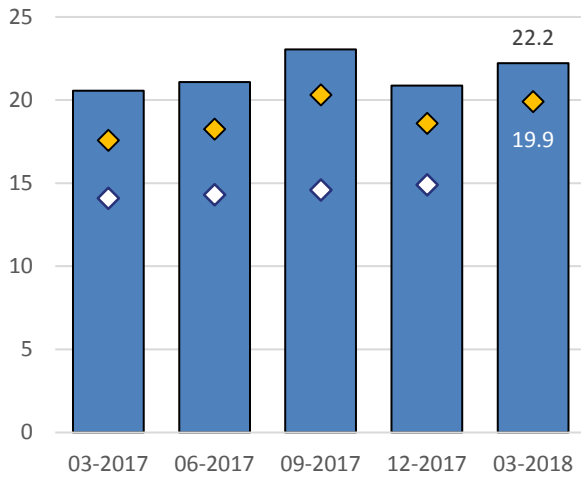


*Datu avots: Banku publiskie ceturkšņa pārskati

**Datu avots: EBA Risk Dashboard 2017 Q4

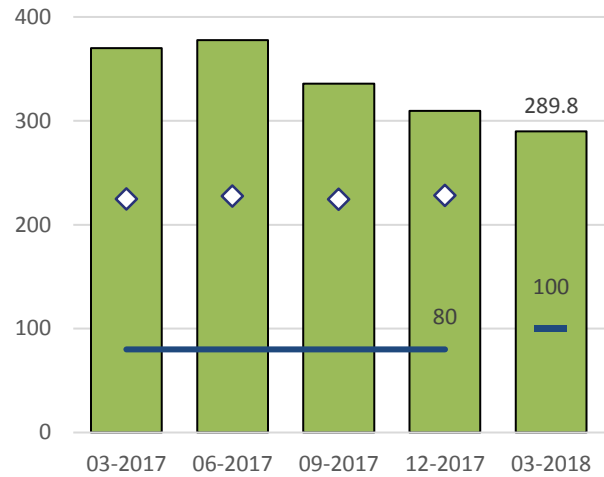
Kapitāla pietiekamība un likviditāte

Kapitāla rādītāji, %



- Kopējais kapitāla rādītājs (%)
- ◆ Pirmā līmeņa pamata kapitāla rādītājs (%)
- ◇ Pirmā līmeņa pamata kapitāla rādītājs vidēji ES (%)*

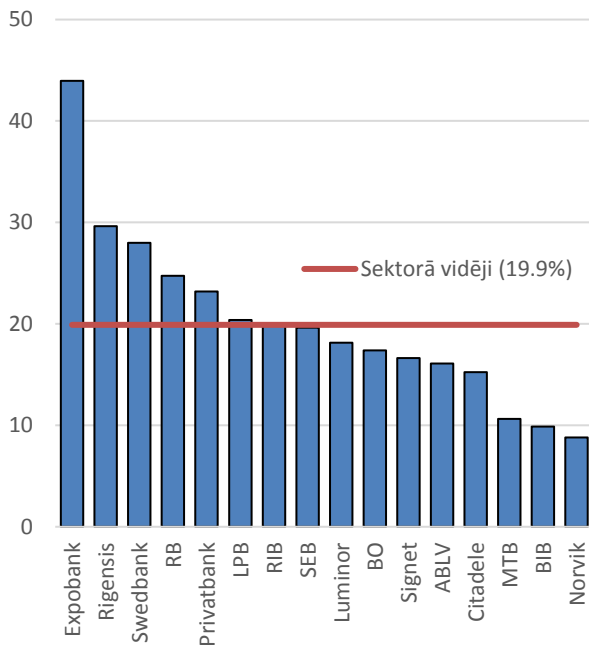
Likviditātes seguma rādītājs (LSR), %



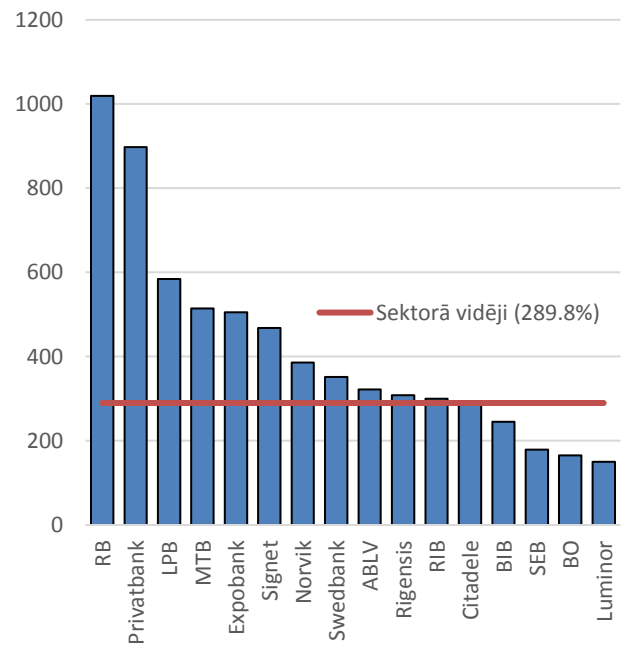
- Minimālā prasība
- ◇ ES vidēji*

*Datu avots: EBA Risk Dashboard 2017 Q4

CET1 rādītāji pārskata perioda beigās**, %



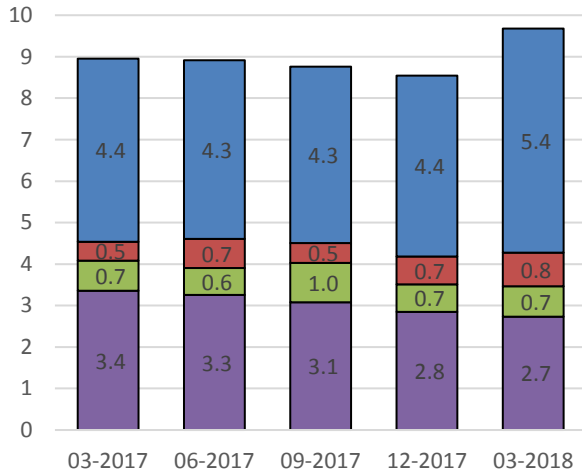
LSR rādītāji pārskata perioda beigās**, %



**Datu avots: Banku publiskie ceturkšņa pārskati

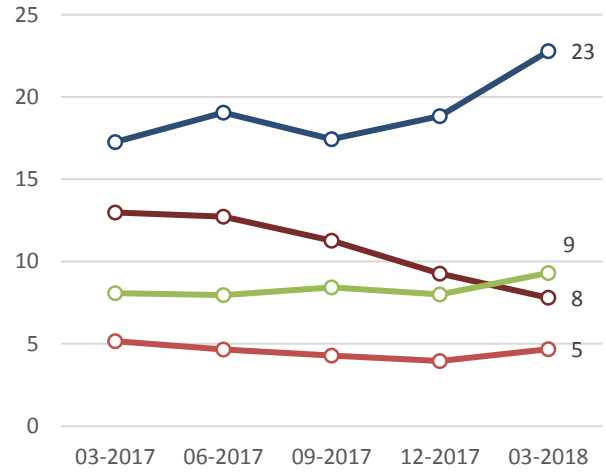
Nebanku kredītportfeļa kvalitāte

Ienākumus nenesošo kredītu struktūra, %



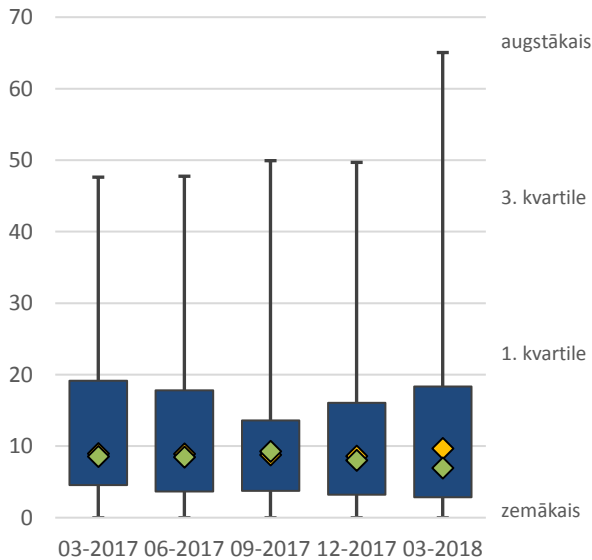
- Šaubīgie (unlikely to pay)
- 90-180 dienas kavētie
- 180 dienas - 1 gads kavētie
- Virš 1 gada kavētie

Ienākumus nenesošie kredīti attiecīgajā segmentā, %



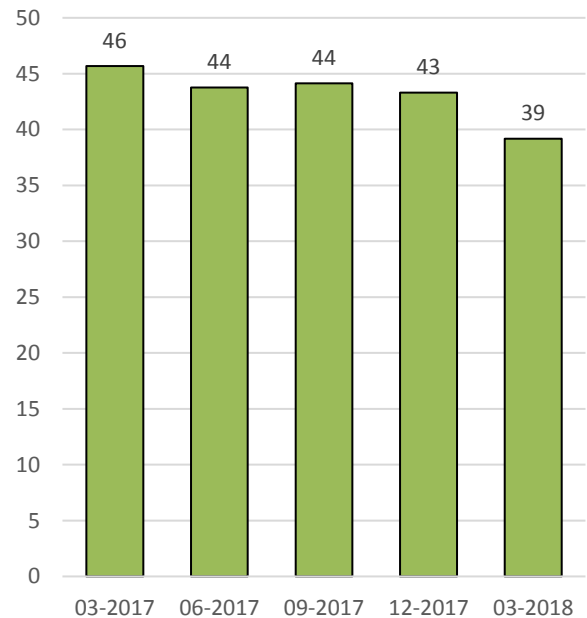
- Ārvalstu klienti
- Iekšzemes mājsaimniecības pārējie
- Iekšzemes nefinanšu uzņēmumi
- Iekšzemes mājsaimniecības mājokļa iegādei

Ienākumus nenesošo kredītu īpatsvara izkliede, %



- ◆ Vidēji sektorā
- ◆ Mediāna

Uzkrājumu attiecība pret ienākumus nesošajiem kredītiem, %



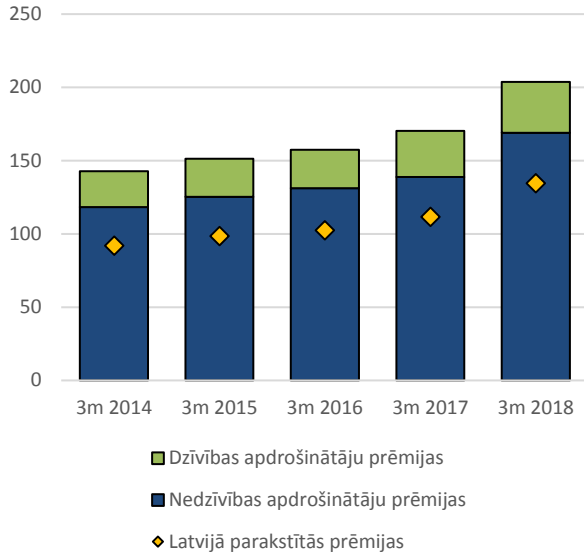
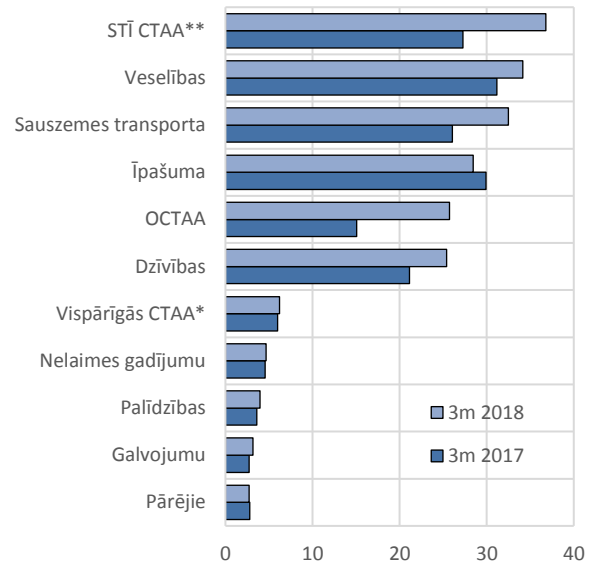
APDROŠINĀTĀJU DARBĪBA

Galvenie darbības rādītāji un to izmaiņas

	2017. g. 4.cet.	2018. g. 1.cet.	Izmaiņas
Tirgus dalībnieku skaits (sabiedrības un filiāles)	17	17	-
Parakstīto bruto prēmiju gada pieauguma temps, %	8.2	19.6	↑
Izmaksāt bruto atlīdzību gada pieauguma temps, %	10.9	8.2	↓
Pārskata perioda peļņa/zaudējumi (milj. Euro)	1.1	2.7	↑
Zaudējumu rādītājs, %	67.2	64.0	↓
Izdevumu rādītājs, %	33.4	31.7	↓
Kombinētais rādītājs, %	100.6	95.7	↓
Ieguldījumu atdeve, %	0.6	-0.2	↓
Maksātspējas kapitāla prasības izpildes rādītājs, %	141.6	133.3	↓

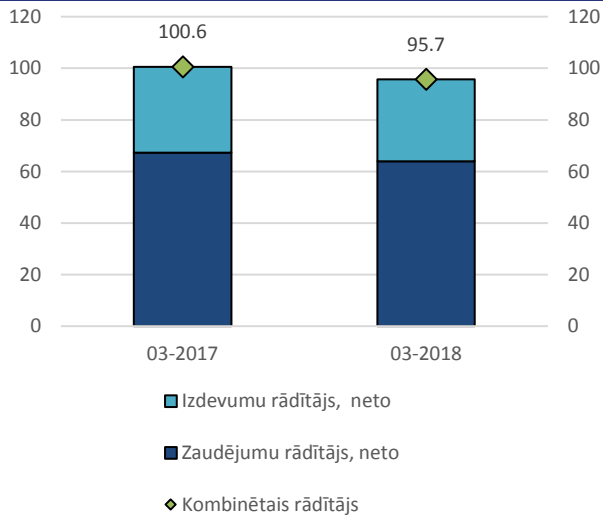
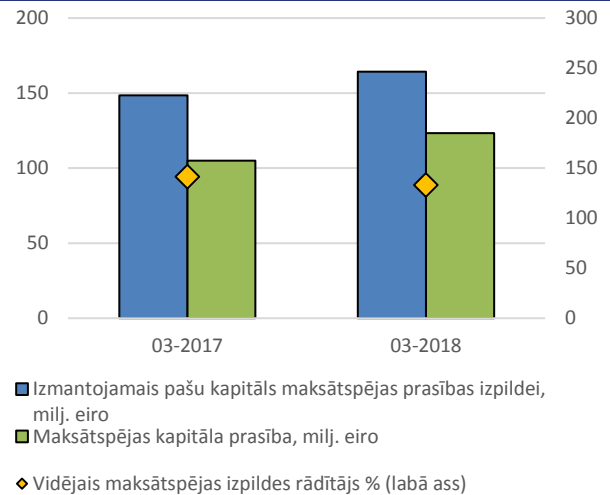
- Latvijas tautsaimniecības stabilā izaugsme un apdrošinātāju darbība ārpus Latvijas turpināja nodrošināt **strauju apdrošināšanas tirgus attīstību**, un apdrošinātāju (apdrošināšanas sabiedrību un ārvalstu apdrošināšanas sabiedrību filiāļu) parakstīto bruto prēmiju apmērs pārskata ceturksnī, salīdzinot ar iepriekšējā gada attiecīgo periodu, pieauga par gandrīz 20%, sasniedzot 204 milj. eiro.
- Lielāko daļu kopējā apdrošināšanas tirgū aizvien veidoja Latvijā parakstītās bruto prēmijas (66%)**, savukārt pārējās parakstītās bruto prēmijas bija parakstītas citās Eiropas Ekonomiskās zonas (EEZ) dalībvalstīs.
- Parakstīto prēmiju kopējā portfeli turpināja dominēt prēmijas par transporta apdrošināšanu**, pārskata ceturksnī veidojot lielāko pieaugumu parakstītajās prēmijās, t.sk. gandrīz visas sauszemes transportlīdzekļu īpašnieku civiltiesiskās atbildības apdrošināšanas prēmijas tika parakstītas EEZ dalībvalstīs. Savukārt **Latvijā būtiskākais apdrošināšanas veids gada sākumā aizvien bija veselības apdrošināšana**.
- Apdrošināšanas sabiedrību pelnītspēja uzlabojās**, kopš gada sākuma apdrošināšanas sabiedrības kopumā nopelnīja 2.7 milj. eiro. Pelnītspējas uzlabošanas galvenokārt noteica cenu pieaugums transporta apdrošināšanas veidos, kas arī uzlaboja šo apdrošināšanas veidu rentabilitāti. Nedzīvības apdrošināšanas sabiedrību peļņa sasniedza 4.2 milj. eiro, savukārt dzīvības apdrošināšanas sabiedrības kopumā darbojās ar zaudējumiem 1.5 milj. eiro apmērā.
- Nedzīvības apdrošināšanas sabiedrību nopelnīto prēmiju straujais pieaugums pārskata ceturksnī uzlaboja šo sabiedrību pelnītspēju un **kombinētais rādītājs** sasniedza 95.7% (virs 100% norāda uz zaudējumiem no nedzīvības apdrošināšanas darbības, neietverot investīciju ienākumus). Nedzīvības apdrošināšanas sabiedrību nopelnīto prēmiju straujais pieaugums arī nodrošināja būtisku uzlabojumu.
- Ieguldījumu atdeve** apdrošināšanas sabiedrībām bija robežās no -1.6% līdz 0.6%. Akciju tirgus kritums galvenokārt ietekmēja dzīvības apdrošināšanas sabiedrību veiktos ieguldījumus finanšu instrumentos (akcijas, fondi) līdz ar ko šo sabiedrību ienesīgums bija negatīvs, savukārt visām nedzīvības apdrošināšanas sabiedrībām ienesīgums bija pozitīvs.
- Apdrošināšanas sabiedrību vidējais **maksātspējas izpildes rādītājs** (kas raksturo pašu kapitāla atbilstību uz risku novērtēšanu balstītai maksātspējas kapitāla prasībai) saglabājās ievērojami virs prasību minimuma (zemākā pieļaujamā rādītāja robeža ir 100%) un sasniedza 133%, tostarp dzīvības apdrošināšanas sabiedrībām – 154% un nedzīvības apdrošināšanas sabiedrībām – 130%.

Parakstītās prēmijas

Apdrošinātāju parakstītās bruto prēmijas (milj. EUR)

Apdrošinātāju parakstītās bruto prēmijas apdrošināšanas veidu dalījumā (milj. EUR)


* Civiltiesiskās atbildības apdrošināšana **Sauszemes transporta līdzekļu īpašnieku civiltiesiskās atbildības apdrošināšana

Pelnītspēja un maksātspēja

Nedzīvības apdrošināšanas sabiedrību kombinētais rādītājs, %

Apdrošināšanas sabiedrību maksātspējas rādītājs, %


VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANA

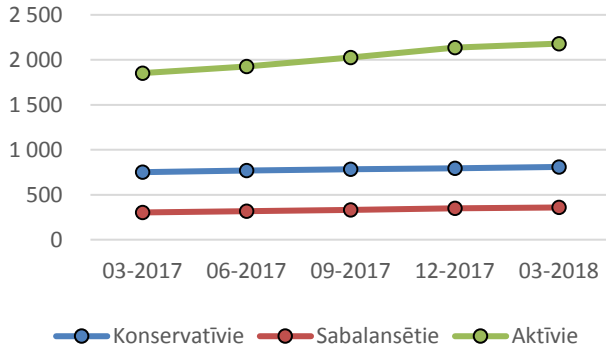
Galvenie darbības rādītāji un to izmaiņas

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšana	2017. g. 4.cet.	2018. g. 1.cet.	Izmaiņas
Līdzekļu pārvaldītāju skaits	9	9	-
Ieguldījumu plānu skaits	23	27	↑
Dalībnieku skaits	1 278 135	1 279 404	↑
Neto aktīvi (mljrd. eiro)	3.28	3.35	↑
Ienesīgums kopš gada sākuma, %	3.2	-1.3	↓
Pārvaldīšanas izdevumi, %	1.39	0.77	↓

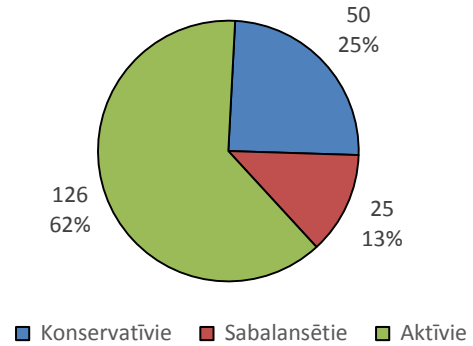
- **Turpināja pieaugt uzkrātais pensiju kapitāls**, marta beigās sasniedzot 3.35 mljrd. eiro. Pārskata ceturksnī ieguldījumu plānos uzkrātais pensiju kapitāls pieauga par 2.1% jeb 68.8 miljoniem eiro. No visām jaunajām iemaksām gandrīz divas trešdaļas tika veiktas aktīvajos plānos un 25% - konservatīvajos plānos.
- **Konservatīvie plāni**, kas fokusējas uz ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, **uzrādīja labākus darbības rezultātus nekā aktīvie un sabalansētie plāni**, tomēr zemo procentu likmju vidē to peļņit spēja saglabājās ierobežota un šo plānu ienesīgums bija no -1.4% līdz 0.1%.
- Eiropas, ASV, kā arī pasaules akciju tirgū 2018. gada 1.ceturksnī bija vērojams cenu kritums, ko lielā mērā veicināja tirgus dalībnieku bažas par iespējamām monetārās politikas izmaiņām un **straujie kritumi akciju tirgos atspoguļojās aktīvo un sabalansēto ieguldījumu plānu darbības rezultātos**. Pārskata ceturksnī aktīvo plānu ienesīgums bija robežās no -3% līdz -0.6%, savukārt sabalansētajiem plāniem tas bija no -2% līdz -1%.
- Līdz ar izmaiņām valsts fondēto pensiju likumā, kas stājās spēkā 01.01.2018. un noteica jaunus griestus attiecībā uz maksimālajām komisijas maksām, **pārvaldnieki ievērojami samazināja ieguldījumu plānu pārvaldīšanas izdevumus**, kas salīdzinājumā ar iepriekšējo gadu saruka gandrīz uz pusi – aktīvajiem plāniem no 1.6% līdz 0.9%, sabalansētajiem – no 1.3% līdz 0.7% un konservatīvajiem – no 0.9% līdz 0.5%.
- Marta beigās kopējā ieguldījumu plānu portfelī lielākais īpatsvars bija parāda vērtspapīriem (45.2%) un ieguldījumu fondu apliecībām (45.1%). Saglabājoties zemo procentu likmju videi, pārskata ceturksnī turpināja nedaudz samazināties prasību uz pieprasījumu pret kredītiestādēm un termiņnoguldījumu īpatsvars.
- 85.2% no parāda vērtspapīriem bija ar investīciju līmeņa kredītreitingu. Lielākā daļa jeb 77% no parāda vērtspapīriem bija valsts emitētie vai garantētie vērtspapīri. 53% no ieguldījumu fondu apliecībām fokusējās uz ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros un 40% uz fiksēta ienākuma instrumentiem.

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšana

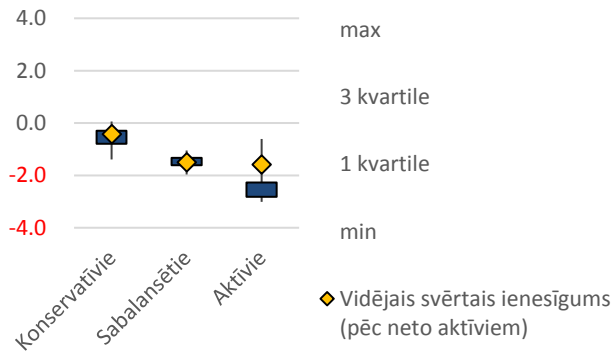
Neto aktīvi (milj. EUR)



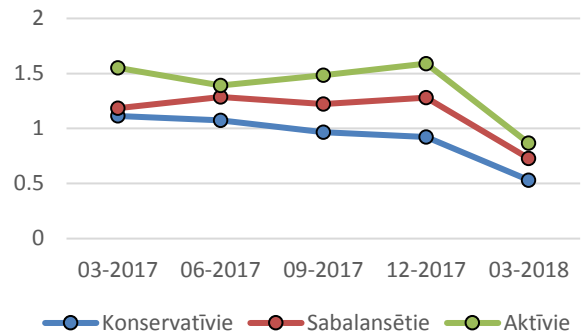
Iemaksas ieguldījumu plānos 2018.gada 1. cet. (milj. EUR)



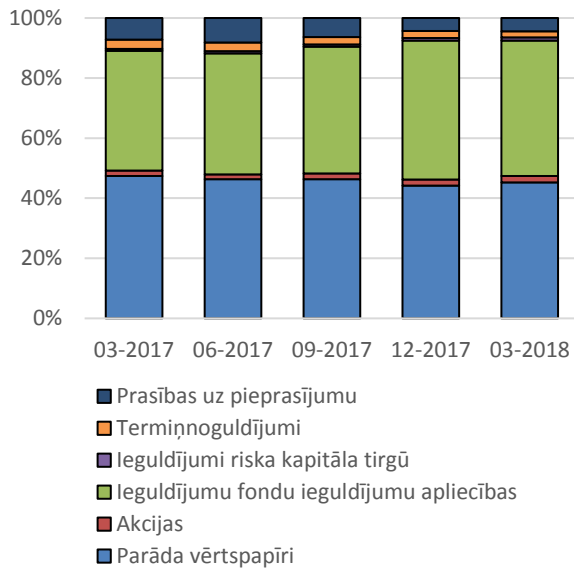
Ieguldījumu plānu ienesīgums kopš gada sākuma (%)



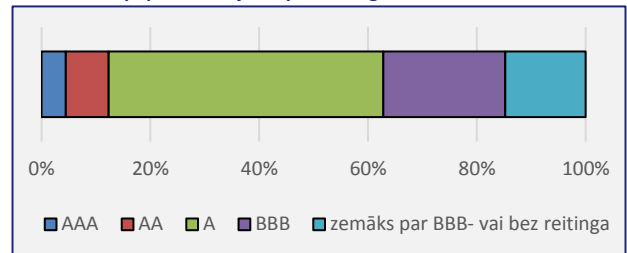
Ieguldījumu plānu pārvaldīšanas izdevumi (analizēti,%)



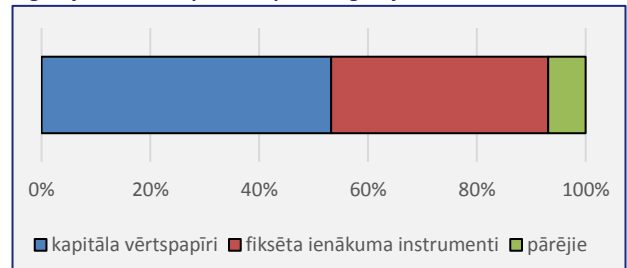
Ieguldījumu portfeļa struktūra finanšu instrumentu dalījumā (%)



Parāda vērtspapīru sadalījums pēc reitings*



Ieguldījumu fondu apliecības pēc to ieguldījumu fokusa*



*31.03.2018, datu avots: Bloomberg

PRIVĀTO PENSIJU FONDU DARBĪBA

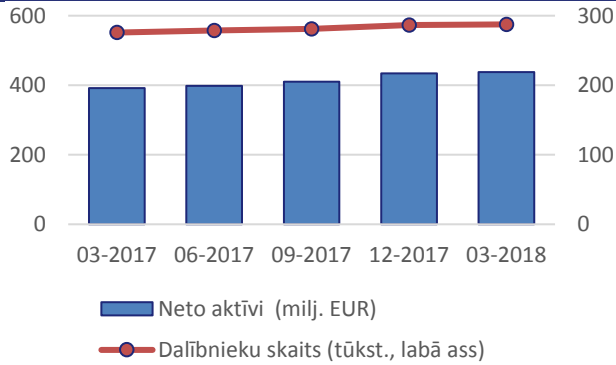
Galvenie darbības rādītāji un to izmaiņas

Privāto pensiju fondu darbība	2017. g. 4.cet.	2018. g. 1.cet.	Izmaiņas
Privāto pensiju fondu skaits	6	6	-
Pensiju plānu skaits	18	18	-
Dalībnieku skaits	286 507	287 491	↑
Neto aktīvi (milj. eiro)	434.5	437.8	↑
Ienesīgums kopš gada sākuma, %	3.1	-1.5	↓
Pārvaldīšanas izdevumi, %	1.8	1.4	↓

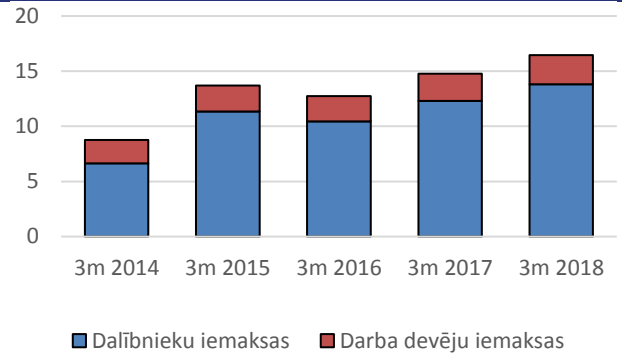
- Nodarbinātības kā arī darba samaksas pieaugums veicināja iedzīvotāju interesi par pensijas uzkrājumu veidošanu, un **iemaksu apmērs privātajos pensiju plānos sasniedza jaunu vēsturisko maksimumu**. Ceturkšņa laikā pensiju plānos tika iemaksāti 16.5 milj. eiro, t.i. par 11.6% vairāk nekā iepriekšējā gada attiecīgajā periodā. Dalībnieku iemaksas pieauga par 12.2%, un darba devēju iemaksas par 6.4%.
- **Turpināja pieaugt dalībnieku skaits**, marta beigās sasniedzot 29.4% no Latvijas ekonomiski aktīvajiem iedzīvotājiem.
- **Pensiju plānos uzkrātais kapitāls pārskata ceturksnī pieauga** par 0.8%, marta beigās sasniedzot 437.8 milj. eiro.
- **Negatīvā akciju tirgus dinamika atspoguļojās pensiju plānu darbības rezultātos**. Vidējais pensiju plānu ienesīgums 2018.gada 1. ceturksnī bija -1.5% un individuāliem plāniem tas bija robežās no -5.15% līdz 0%.
- **Pārvaldnieki samazināja ieguldījumu pārvaldīšanas izdevumus** (ceturkšņa laikā no 1.8% līdz 1.4%).
- Marta beigās pusi no pensiju plānu portfeļa veidoja ieguldījumu fondu apliecības, no kurām 44% fokusējās uz ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos un 48% uz ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros. Otrs lielākais īpatsvars kopējā portfeli bija ieguldījumiem parāda vērtspapīros un citos vērtspapīros ar fiksētu ienākumu (38%), no kuriem lielākā daļa jeb 70% bija valsts emitētie vai garantētie vērtspapīri. 85.2% no parāda vērtspapīriem bija ar investīciju līmeņa kredītreitingu.

Privāto pensiju fondu darbība

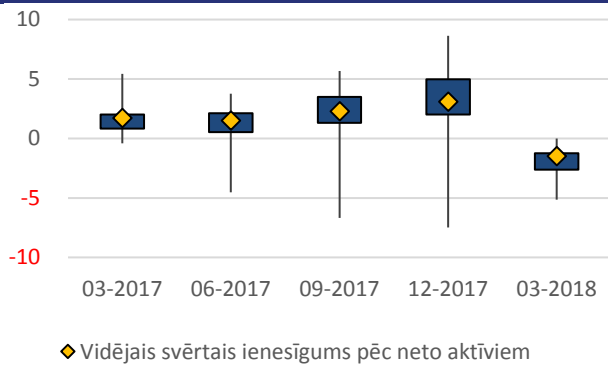
Neto aktīvi (milj. EUR)



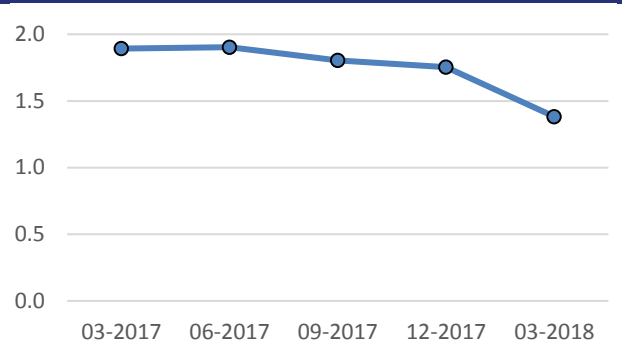
Iemaksas pensiju plānos (milj. EUR)



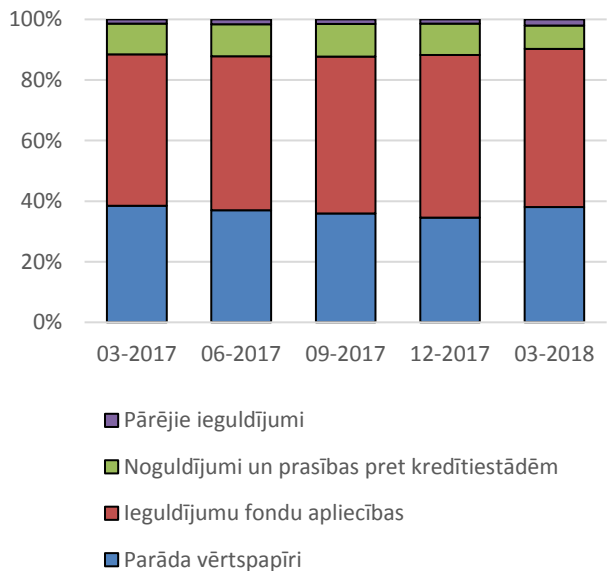
Pensiju plānu ienesīgums kopš gada sākuma (%)



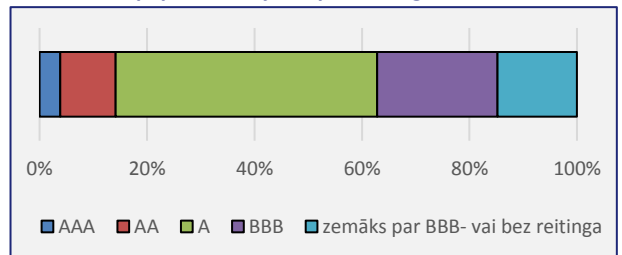
Pensiju plānu pārvaldīšanas izdevumi (anualizēti, %)



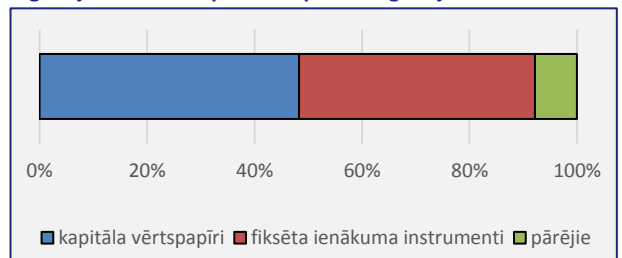
Ieguldījumu portfeļa struktūra finanšu instrumentu dalījumā (%)



Parāda vērtspapīru sadalījums pēc reitinga*



Ieguldījumu fondu apliecības pēc to ieguldījumu fokusa*



*31.03.2018, datu avots: Bloomberg

IEGULDĪJUMU FONDU DARBĪBA

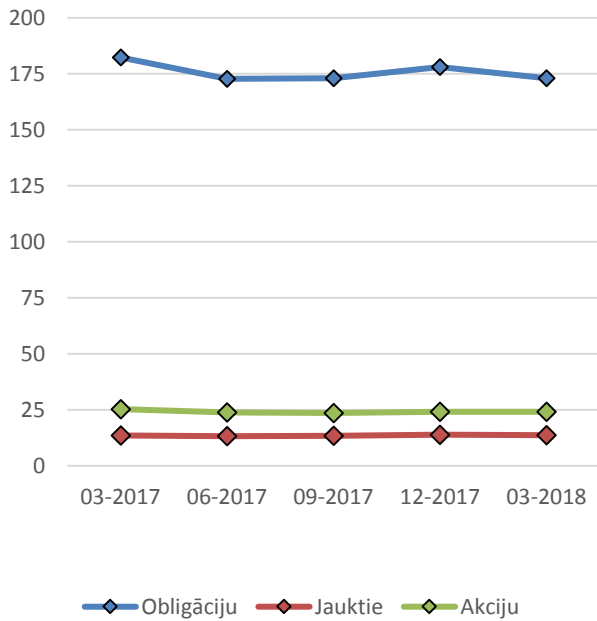
Galvenie darbības rādītāji un to izmaiņas

ieguldījumu fondu darbība	2017. g. 4.cet.	2018. g. 1.cet.	Izmaiņas
ieguldījumu pārvaldes sabiedrību skaits	12	12	-
ieguldījumu fondu skaits	27	26	↓
ieguldījumu fondu aktīvi	216.1	210.9	↓
Obligāciju fondu ienesīgums kopš gada sākuma, %	-2.7	-3.3	↓
Jaukto fondu ienesīgums kopš gada sākuma, %	-0.2	-3.4	↓
Akciju fondu ienesīgums kopš gada sākuma, %	3.0	-2.4	↓

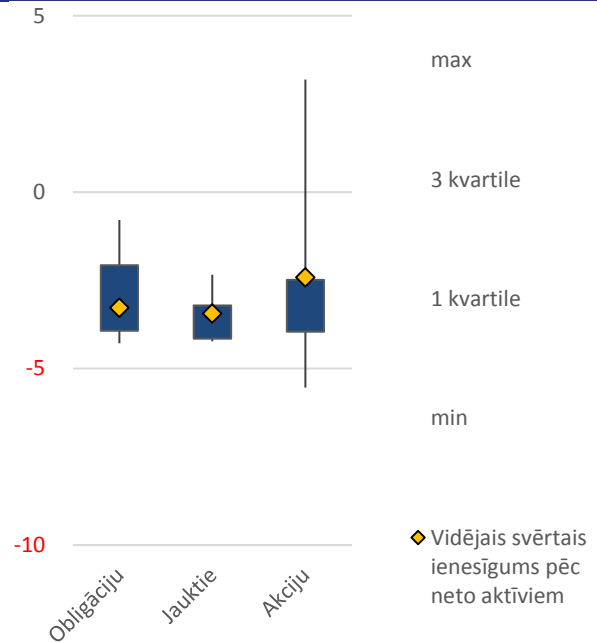
- Līdz ar negatīvām tendencēm finanšu tirgos pārskata ceturksnī **ieguldījumu fondu aktīvi samazinājās** par 2.4%, marta beigās sasniedzot 210.9 milj. eiro. Obligāciju fondu aktīvi samazinājās par 2.8%, jaukto fondu - par 1.8%, savukārt akciju fondu aktīvi saglabājās gada sākuma līmenī.
- Ieguldījumu fondu sektorā **pēc aktīvu apmēra dominēja obligāciju fondi**, kas pārsvarā fokusējās uz korporatīvajiem parāda vērtspapīriem augsta ienesīguma/ augsta riska (*high yield*) segmentā.
- **Visiem fondiem, izņemot vienu, kas fokusējās uz Krievijas uzņēmumu akcijām, pārskata ceturksnī bija negatīvs ienesīgums.** Marta beigās obligāciju fondu triju mēnešu ienesīgums bija robežās no -4.3% līdz -0.8%, jauktajiem fondiem tas bija no -4.2% līdz -2.3%, savukārt akciju fondiem no -5.5% līdz +3.2%.
- Tā kā ieguldījumu fondu sektorā lielāko tirgus daļu ieņem obligāciju fondi, tādējādi arī ieguldījumu fondu kopējā vērtspapīru portfelī dominēja parāda vērtspapīri (84%), kam sekoja ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības (12%), kā arī akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu (4%).
- Lielākā daļa jeb 63% no parāda vērtspapīriem bija ar reitingu zem investīciju līmeņa (t.i. zem BBB-), savukārt lielākā daļa no ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecībām fokusējās uz kapitāla vērtspapīriem.

ieguldījumu fondu darbība

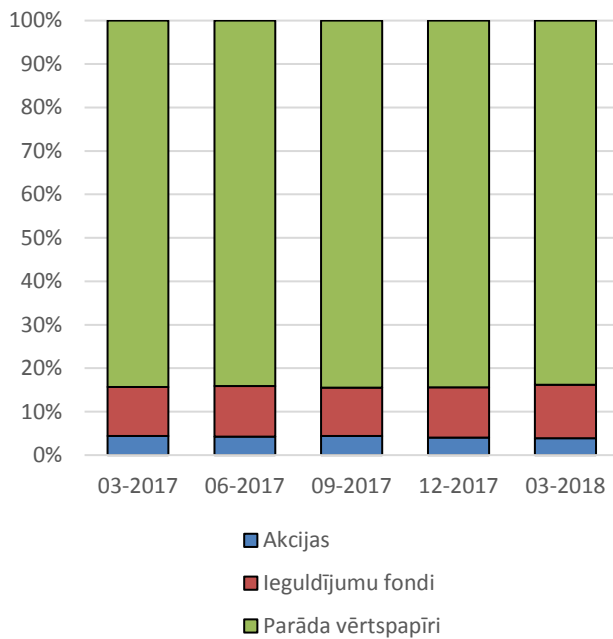
Aktīvu dinamika (milj. EUR)



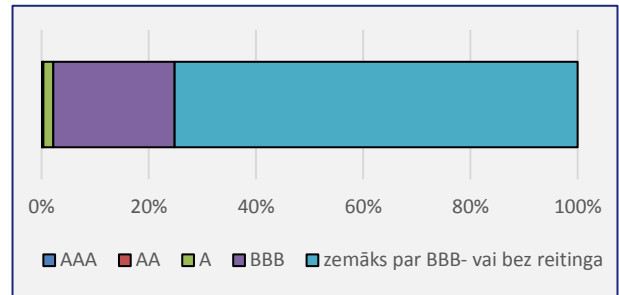
Ienesīgums fondu veidu dalījumā kopš gada sākuma (%)



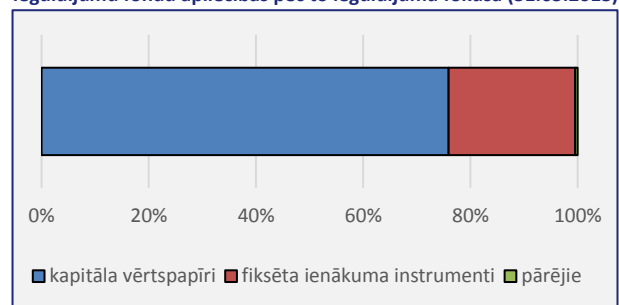
Ieguldījumu portfeļa struktūra finanšu instrumentu dalījumā (%)



Parāda vērtspapīru sadalījums pēc reitinga (31.03.2018)



Ieguldījumu fondu apliecības pēc to ieguldījumu fokusa (31.03.2018)



*31.03.2018, datu avots: Bloomberg

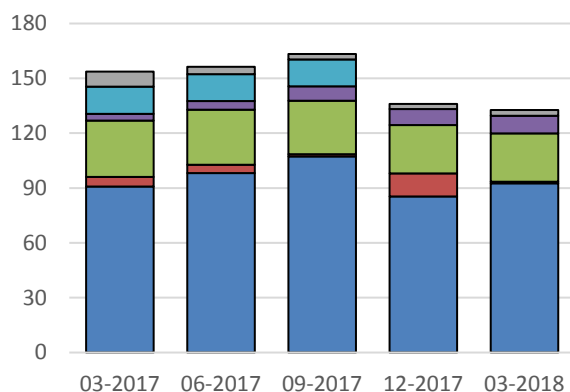
ALTERNĀTĪVO IEGULDĪJUMU FONDU DARBĪBA

Galvenie darbības rādītāji un to izmaiņas

	2017. g. 4.cet.	2018. g. 1.cet.	Izmaiņas
Alternatīvo ieguldījumu fondu pārvaldnieku skaits	16	16	-
Alternatīvo ieguldījumu fondu skaits	20	18	↓
Alternatīvo ieguldījumu fondu aktīvi	135.9	132.7	↓
Alternatīvo ieguldījumu fondu ienesīgums kopš gada sākuma, %	-2.0	1.3	↑

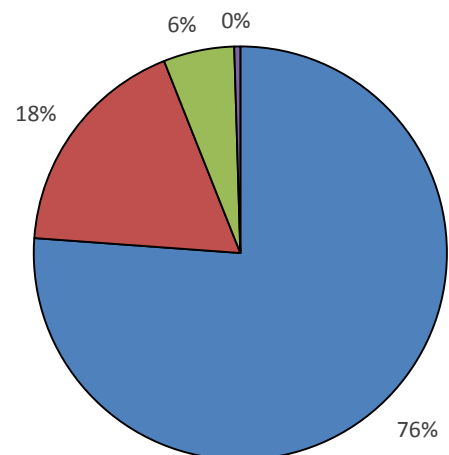
- Pārskata ceturksnī alternatīvo ieguldījumu fondu aktīvi samazinājās** par 2.4%, marta beigās sasniedzot 132.7 milj. eiro. **Aktīvu samazinājumu galvenokārt ietekmēja viena nekustamā īpašuma stratēģijas fonda apakšfonda likvidācija.** Ceturkšņa laikā nekustamā īpašuma ieguldījumu stratēģijas fondu aktīvi samazinājās par 11.6%, marta beigās sasniedzot 30.5 milj. eiro, savukārt privātā kapitāla ieguldījumu stratēģijas fondu aktīvi pieauga par 0.8%, marta beigās sasniedzot 102.2 milj. eiro.
- Lielāko daļu no kopējiem alternatīvo fondu aktīviem veidoja vērtspapīri (93 milj. eiro), ilgtermiņa aizdevumi (26 milj. eiro) un ieguldījumu īpašums (10 milj. eiro).
- Pārskata ceturkšņa beigās 76% no alternatīvo fondu aktīviem bija ieguldīti Latvijā, 18% Igaunijā un 5.5% Lietuvā.

Aktīvu dinamika (milj. EUR)



- Pārējie aktīvi
- Termiņnoguldījumi kredītiestādēs
- Ieguldījumu īpašums
- Ilgtermiņa aizdevumi
- Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm
- Vērtspapīri

Aktīvu valstu dalījumā 31.03.2018.



- Latvija
- Igaunija
- Lietuva
- pārējās valstis