



## INFORMACIJA PAR IEGULDĪJUMU PLANU

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	21.01.2003.
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	
Maksājuma pastāvīgā daļa	1%
Maksājuma mainīgā daļa	0,5%
Atskaites valūta:	EUR

## IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir noteikta **konservatīva** ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

## DARBĪBAS RADĪTĀJI

## IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.06.2015	30.09.2015
Daļas vērtība, EUR	2.409153	2.409923
Līdzekļu vērtība, EUR	17 633 538	17 862 553

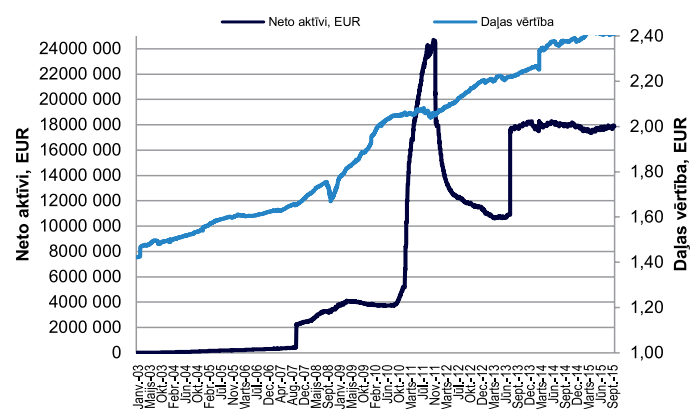
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.03%	-0.16%	1.37%	4.24%
Nozares vidējais	-0.16%	-1.74%	1.48%	n/a

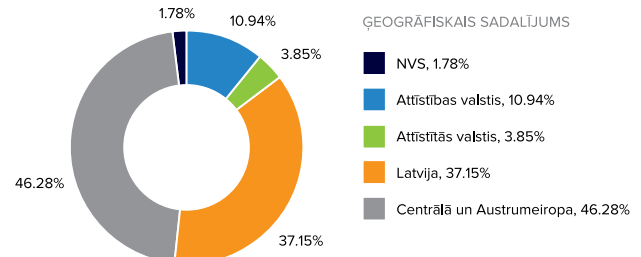
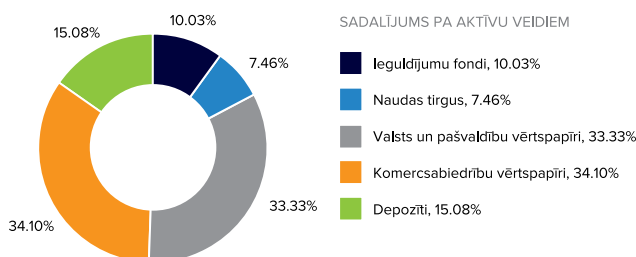
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 486
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 40 354
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 9 180

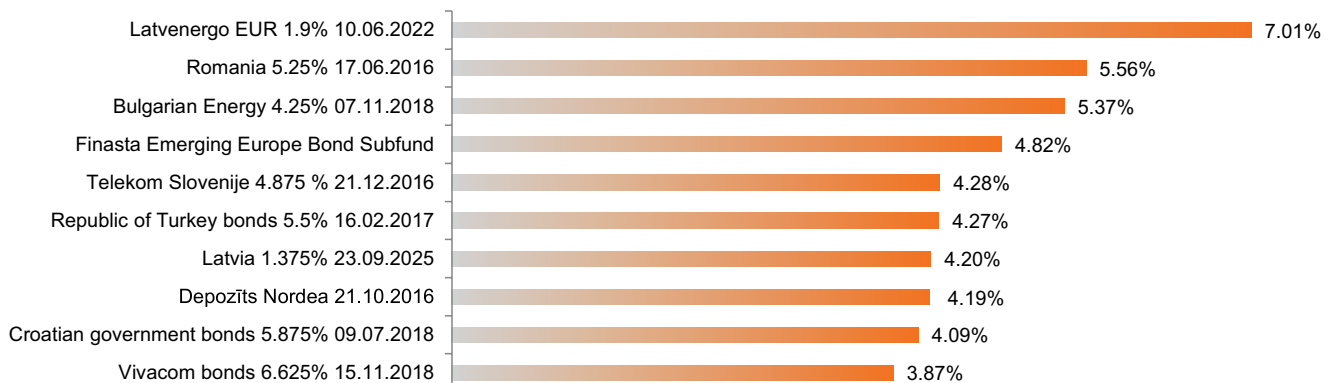
## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2015. gada 5. novembrī, saņemot Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūras un Finanšu un Kapitāla tirgus komisijas saskaņojumu, Valsts fondēto pensiju shēmas **ieguldījumu plānam „Finasta Konservatīvais ieguldījumu plāns” tika mainīts nosaukums uz ieguldījumu plāns „INVL Konservatīvais 58+”.**

Uz 2015. gada 3. ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Finasta Konservatīvais” daļību bija pieteikuši 18 883 pensiju 2. līmeņa daļībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 17 862 553 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums uz 2015. gada 30. septembri bija 0,03%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -0,16%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3. ceturkšņa laikā samazinājās par 0,39% p.p. un uz 2015. gada 30. septembri veidoja 34,10%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 33,33%.

3. ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās un sasniedza 15,08% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā būtiski palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 10,03%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 6,20%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2015. gada 3. ceturksnis finanšu tirgos bija dramatiski neveiksmīgs akciju tirgiem. Izteikti negatīvu sniegumu uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā samazinoties par 18,5%. Attīstīto valstu tirgi kopumā arī uzrādīja negatīvu ienesīgumu, MSCI World tirgus indeksam samazinoties vērtībā par 9%.

ASV indekss S&P 500 samazinājās vērtībā tikai par 7%, Japānas akciju tirgus indekss Nikkei pēc straujā kāpuma iepriekšējā mēnesī piedzīvoja dramatisku kritumu par 14%, savukārt, Vācu akciju tirgus indekss DAX zaudēja vērtību par 11,7%, bet Krievijas akciju tirgu raksturojošais indekss RTS nogāzās par 16%.

3. ceturksnī tendences finanšu tirgos noteica notikumi Ķīnas ekonomikā. Ķīnas Centrālās bankas monetārās politikas maiņa būtiski ietekmēja investoru noskaņojumu attiecībā uz Ķīnas un pasaules ekonomikas attīstības perspektīvām. Centrālās bankas veiktā juana devalvācija padarīja to mazāk atkarīgu no ASV dolāra kursa, kas pēdējā laikā kļuva vērtīgāks pret citām pasaules valūtām. Šis solis bija pozitīvs Ķīnas eksportam, bet varēja izraisīt valūtas karus, un citas attīstības valstis arī bija spiestas devalvēt savas nacionālās valūtas.

Cits svarīgs notikums pasaules finanšu tirgos 3. ceturksnī noteikti bija ASV Centrālās bankas (FRS) lēmums nepalielināt refinansēšanas procentu likmes un atstāt tās vēsturiski zemākajā līmenī.

Šis solis, ko investori visā pasaulē gaidīja un pat uzskatīja par notikušu faktu, kā arī šim lēmumam sekojošie komentāri no FRS vadītājas, kas pamatoja šo lēmumu ar nepietiekami stipriem un noturīgiem ekonomiskās attīstības radītājiem un inflācijas pieauguma tempa samazināšanos, izraisīja nervozitāti tirgos.

Rezultātā akciju tirgi izjuta spiedienu no pārdevēju puses un ir sākuši kristies. Šādi akciju tirgi noreāģējuši uz FRS vadītājas izteiktajām bāžām par pasaules ekonomikas vājumu un attīstības tempiem. Savukārt obligāciju tirgos šis lēmums izraisīja pozitīvas vilni un to cenas piedzīvoja kāpumu.

Arī Eiropa septembrī tirgiem nodrošināja pārdzīvojumu momentu, izceļoties „Volkswagen” skandālam, kas esošās nervozitātes situācijā izraisīja kārtējo izpārdošanas vilni gan akciju, gan obligāciju tirgos.

Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos bija vērojamas negatīvas tendences, riska prēmijām atrodoties augstākos līmeņos nekā ceturksni uzsākot, gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos. Euro valūtā denominēto augsta riska obligāciju riska prēmijas palielinājās par 44 punktiem, savukārt ASV dolāros denominēto augsta riska obligāciju riska prēmijas palielinājās par 150 punktiem, kas ir ievērojams kāpums.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 32 bāzes punktiem, nokrītot līdz 2,04% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgās Vācijas obligāciju likmes samazinājās par 18 bāzes punktiem līdz 0,59%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2024. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 30 bāzes punktiem līdz 1,097%.

Eirozonas ekonomika turpināja uzrādīt vājus ekonomiskās aktivitātes datus, bet ar uzlabošanās pazīmēm, tomēr Eirozonā tika fiksēta deflācija. Neskatoties uz pēdējā laikā novēroto Eiropas Centrālās bankas virzību uz papildus netradicionālām ekonomikas stimulēšanas metodēm, kā arī tieši pretējo rīcību no ASV Centrālās bankas puses, ceturkšņa laikā varēja novērot eiro vērtības stabilizēšanos, tā vērtība pret dolāru praktiski nemainījās un pieauga tikai par 0,89%, sasniedzot līmeni 1,1234.

„Brent” naftas cena samazinājās līdz 48,3 USD par barelu, savukārt WTI naftas cena nokrita līdz 45,1 USD par barelu. Galvenais krituma iemesls bija Ķīnas ekonomikas attīstības tempu samazināšanās un naftas ražotāju lielā aktivitāte, kuras piedāvājums pārspēja esošo pieprasījumu. Citu izejvielu cenas arī atradās zem spiediena un uzrādīja negatīvu dinamiku.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks joprojām saredz, lai arī arvien zemāku, bet tomēr potenciālu, riska prēmiju samazināšanos korporatīvo un attīstības valstu obligācijām. Tāpat Plāna pārvaldnieks turpina rūpīgi sekot līdzi tirgus situācijai un tālākā nākotnē apsvērt termiņnoguldījumu īpatsvara palielināšanu portfeli uz obligāciju īpatsvara samazināšanas rēķina. Arī tuvākajā nākotnē netiek plānotas būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa radītāja, kā arī uzņemtajā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredītriskam virs durācijas riska, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd esošajiem īpaši zemajiem etalona obligāciju ienesīguma līmeņiem.