



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

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 RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.09.2015	31.12.2015
Daļas vērtība, EUR	2,409923	2,431452
Līdzekļu vērtība, EUR	17 862 553	18 513 442

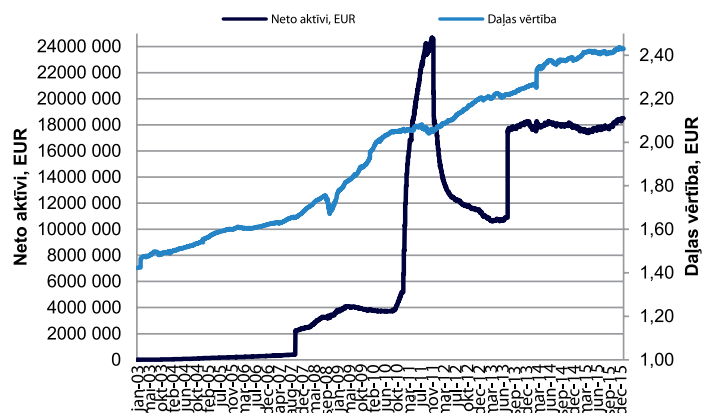
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,89%	0,93%	2,12%	4,23%
Nozares vidējais	0,54%	0,38%	1,26%	n/a

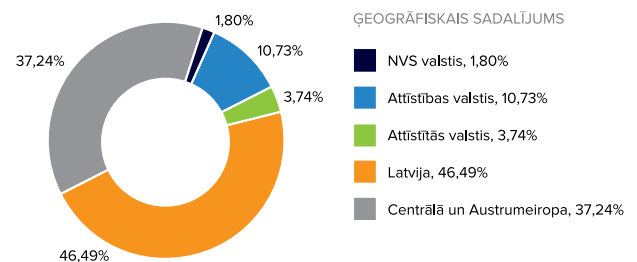
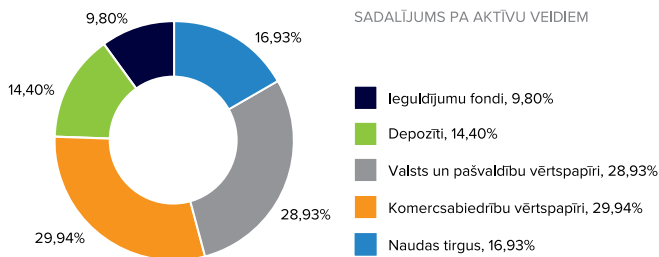
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 606
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 41 432
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 36 280

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2015. gada 4. ceturkšņa beigām **Ieguldījumu plānā „INVL Konservatīvais 58+”** dalību bija pieteikuši 19 280 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 18 513 442 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums uz 2015. gada 31. decembri bija 0,89%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0.54%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4. ceturkšņa laikā samazinājās par 4,16% p.p. un uz 2015. gada 31. decembri veidoja 29,94%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 28,93%.

4. ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās un sasniedza 14,40% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 9,80%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 10,03%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2015. gada 4. ceturksnī finanšu tirgi atkopās pēc krituma 3. ceturksnī, bet tuvāk ceturkšņa beigām nenoteiktība atkal sāka negatīvi ietekmēt finanšu instrumentu cenas. Tomēr kopumā ceturksnī vadošie akciju tirgus indeksi pārsvarā pieauga: ASV indekss S&P 500 vērtībā palielinājās par 6,45%, Japānas akciju tirgus indekss Nikkei palielinājās par 9,46%, atgūstot daļu no zaudējumiem iepriekšējā ceturksnī, Vācu akciju tirgus indekss DAX pieauga par 11,2%, Francijas akciju indekss CAC40 pieauga par 4,08%, Lielbritānijas FTSE pieauga par 2,98%, bet indekss MSCI World, kas raksturo attīstīto valstu akciju tirgus, pieauga par 5,11%. Attīstības valstu akciju tirgos noskaņojums bija būtiski sliktāks – MSCI Emerging Markets indekss ceturkšņa laikā pieauga vien par 0,27%, pie tam daļa attīstības tirgu ceturksni pabeidza negatīvā teritorijā – tā, Krievijas indekss RTS zaudēja 4,14%, bet Brazīlijas BOVESPA vērtība samazinājās par 3,79%. Ķīnas akciju tirgus indeksam “Shanghai Composite” pieauga par 15,93% tādēļ, ka šajā periodā Ķīnā darbojās stingrie ierobežojumi uz akciju pārdošanu un tika īstenoti citi administratīva rakstura pasākumi, kas deva spēcīgu atbalstu Ķīnas akciju tirgum. Arī cerības uz Ķīnas monetārās politikas mīkstināšanu veicināja Ķīnas akciju tirgus pieaugumu. Indijas fondu biržas indekss SENSEX pabeidza ceturksni praktiski tur, kur to sāka, pieaugot par 0,02%.

10 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgumi pieauga par 23 bāzes punktiem līdz 2,269%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgumi palielinājās par 4,2 bāzes punktiem līdz 0,629%.

Lielā mērā tirgus dinamiku ietekmēja Eiropas centrālās bankas (ECB) oktobra sēdes rezultāti. Šajā sēdē tika paziņots, ka ECB izskatīs veidus, kā sniegt lielāku atbalstu eiro zonas ekonomikai, tajā skaitā ieviešot izmaiņas kvantitatīvas mīkstināšanas programmā. Būtiska daļa investoru uztvēra to kā norādi uz vērtspapīru apjomu palielināšanos kvantitatīvas mīkstināšanas programmas ietvaros.

Šis faktors deva Eiropas akciju tirgiem impulsu izaugsmei, un līdz novembra beigām Eiropas akciju tirgū valdīja optimisms. Tomēr ECB decembra sēdes rezultāti drīzāk sagādāja investoriem vilšanās: ECB nepalielināja ikmēneša vērtspapīru uzpiršanas apjomus, aprobežojoties ar programmas darbības termiņa pagarināšanu un izpērkamo vērtspapīru saraksta paplašināšanu.

Cits svarīgs notikums pasaules finanšu tirgos 4. ceturksnī bija ASV Centrālās bankas (FRS) decembra sēdē pieņemtais lēmums palielināt bāzes likmi par 0,25% punktiem. Tā bija pirmā bāzes likmes palielināšana vairāk nekā deviņu gadu periodā un tā varētu nozīmēt pakāpeniskas bāzes likmes celšanas sākumu un, attiecīgi, lētas naudas perioda beigas. Šis faktors palielināja nenoteiktību finanšu tirgos, jo dolāra likmes celšana laikā, kad citas būtiskās valūtas zonās notiek monetārās politikas mīkstināšana, varētu novest pie dolāra kursa celšanās un ASV ekonomikas konkurētspējas zuduma. FRS lēmums palielināt bāzes likmi nāca pēc ļoti pozitīvās nodarbinātības statistikas ASV – oktobrī bezdarba līmenis noslīdēja līdz 5%, kas ir minimāls rādītājs pēdējo vairāku desmitgadu laikā, bet no jauna radīto darba vietu skaits ārpus lauksaimniecības sektora ASV oktobrī bija 307 tūkstoši, bet novembrī – 252 tūkstoši. Tieši spēcīga nodarbinātības statistika mudināja FRS sākt likmju celšanu, un tā arī deva tirgiem noteiktu cerību, ka dolāra likmju palielināšana neizraisīs ASV būtisku izaugsmes tempu kritumu.

Eiropas korporatīvo obligāciju riska prēmijas ceturkšņa laikā samazinājās pozitīvo gaidu dēļ: tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 71,5 bāzes punktiem līdz 359 bāzes punktiem, bet 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 14 bāzes punktiem līdz 113 bāzes punktiem.

10 gadu ASV valsts obligāciju ienesīgumi pieauga par 23 bāzes punktiem līdz 2,269%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgumi palielinājās par 4,2 bāzes punktiem līdz 0,629%.

ECB monetārās politikas izmaiņas gaidas veicināja eiro kursa samazināšanos pret ASV dolāru – līdz gada beigām tas noslīdēja līdz 1,0866 dolāriem par 1 eiro. Dažas dienas pirms ECB decembra sēdes kurss bija pat mazāks par 1,06 dolāriem par eiro.

„Brent” naftas cena samazinājās līdz 37,28 USD par barelu, savukārt WTI naftas cena nokrita līdz 37,04 USD par barelu. Galvenie krituma iemesli bija tādi, ka piedāvājums no galveno naftas eksportētāju puses pārsniedza pieprasījumu, Irānas gaidāmā atgriešanās starptautiskajā naftas tirgū pēc sankciju noņemšanas, kā arī pieprasījuma kritums no Ķīnas puses. Citu izejvielu cenas arī uzrādīja negatīvu dinamiku, kas, savukārt, negatīvi ietekmēja vairāku attīstības valstu ekonomikas.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks paredz mainīt ieguldīšanas stratēģiju 2016. gada sākumā. Plānots, ka pārvaldot plānu, pārvaldnieks pieturēsies pie pasīva portfeļa pārvaldīšanas stila. Šim nolūkam ieguldījumi tiks vairāk diversificēti ģeogrāfiskajā un aktīvu klašu ziņā, tajā skaitā, izmantojot obligāciju ETF (biržā tirgojamus fondus), kas dod iespēju plaši diversificēt ieguldījumus ar samērā zemām izmaksām. Ieguldījumu plāna durācijas mērķa vērtība tiks noteikta 3, ar pieļaujamām svārstībām +/-1.