



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	21.01.2003.
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	
Maksājuma pastāvīgā daļa	1%
Maksājuma mainīgā daļa	0,50%
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

	30.06.2016	30.09.2016
Daļas vērtība, EUR	2,473046	2,512135
Līdzekļu vērtība, EUR	19 553 913	20 425 281

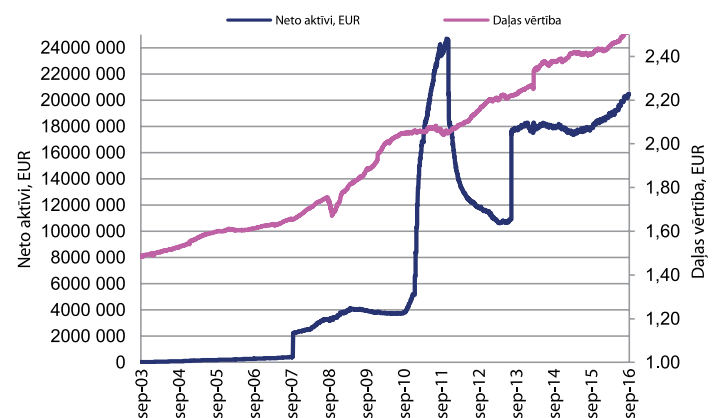
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,58%	2,61%	4,24%	4,24%
Nozares vidējais	0,70%	1,28%	2,41%	n/a

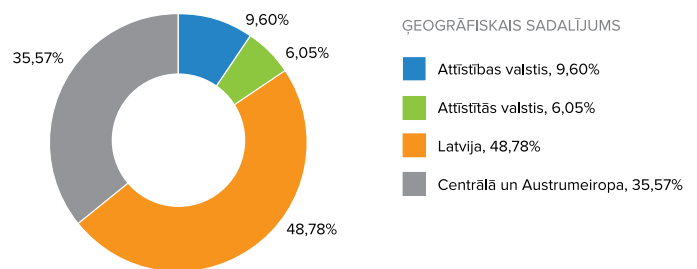
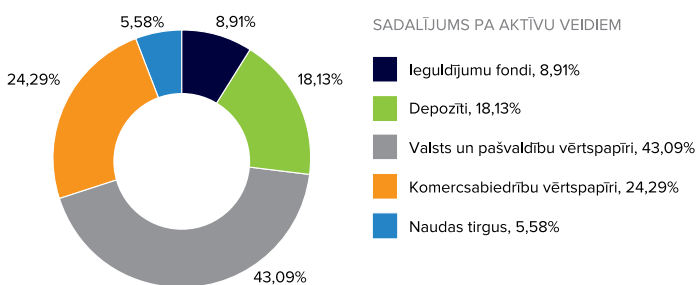
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR	5 048
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR	45 412
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR	25 241

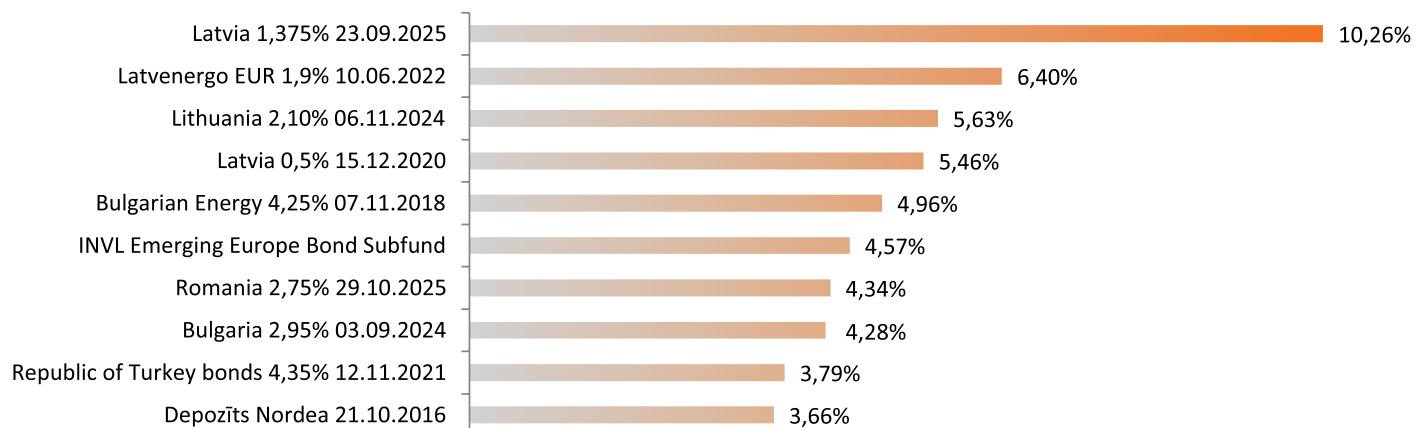
Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 3. ceturkšņa beigām leguldījumu plānā „**INVL Konservatīvais 58+**” dalību bija pieteikuši 18 903 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 20 425 281 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 30. septembri bija 1,58%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu vidējais ienesīgums aizvadītajā ceturksnī veidoja 0,70%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3. ceturkšņa laikā palielinājās par 1,92% p.p. un uz 2016. gada 30. septembri veidoja 24,29%.

leguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 43,09%.

3. ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos palielinājās un sasniedza 18,13% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 8,91%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 9,12%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2016. gada 3. ceturksnī pasaules finanšu tirgi saglabāja stabilitāti, neskatoties uz vasaras laikā piedzīvotajiem politiskā rakstura satricinājumiem gan attīstītajās, gan arī attīstības valstīs. Vadošo centrālo banku politika saglabājās nemainīga, kā rezultātā 3. ceturkšņa laikā finanšu tirgi stabilizējās un atguva to, kas bija zaudēts 2. ceturkšņa beigās saistībā ar “Brexit”.

ASV Federālā rezervju sistēma 3. ceturkšņa laikā neveica dolāra bāzes likmes celšanu un ļoti piesardzīgi komentēja likmju celšanas perspektīvas. Tā rezultātā tirgus dalībniekiem bija skaidrs, ka bāzes likmes palielināšana ASV ir iespējama tikai 2016. gada decembrī un kopumā monetāras politikas normalizācija būs ļoti pakāpeniska, lai nepakļautu riskiem ekonomisko izaugsmi un finanšu instrumentu tirgus stabilitāti. Tas ļāva akciju cenām būtiski pieaugt: kopumā gan attīstības, gan attīstīto valstu akcijas noslēdza ceturksni plusos. Piemēram, ASV akciju indekss S&P500 augusta vidū sasniedza visu laiku augstāku vērtību 2193. Pie tam jāatzīmē, ka akciju tirgus fundamentālie rādītāji joprojām paliek ne visai

iepriecinoši: kopējais S&P500 kompāniju apgrozījums gada laikā praktiski nav pieaudzis. Tas pats attiecās arī uz Eiropas uzņēmumiem. Kopumā 3. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 3,31%.

Eiropas centrālā banka 3. ceturkšņa laikā turpināja monetārās mīkstināšanas pasākumus un saglabāja refinansēšanas likmi zemā līmenī. Eiro zonas valstu obligāciju izpirkšana samazināja to ienesīgumus līdz bezprecedenta zemiem līmeņiem. Obligāciju un naudas tirgus instrumentu ārkārtīgi zemie (dažos gadījumos – negatīvie) ienesīgumi stimulēja eiro zonā pieprasījumu pēc akcijām. Inflācijas līmenis eiro zonā, lai arī pieaug, paliek tuvu negatīvam līmenim, līdz ar ko nav šķēršļu stimulējošas monetāras politikas īstenošanai. Vācijas indekss DAX no 2016. gada 30. jūnija līdz 30. septembrim palielinājās par 8,58%, Francijas CAC40 indekss pieauga par 4,97%, Spānijas IBEX palielinājās par 7,55%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 1,25%. Var teikt, ka eiro zonas kodola valstis pārvarēja sākotnējo šoku, kas bija saistīts ar Lielbritānijas referenduma iznākumu (lai gan Lielbritānijas izstāšanās iespējamās detaļas joprojām nav zināmas).

Neskatoties uz politisko nenoteiktību, kopumā attīstības tirgiem ceturksnis bija pietiekami labs, kas lielā mērā izskaidrojams ar izejvielu (tajā skaitā naftas) cenu pieaugumu. Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 13,27%, Indijas SENSEX pieauga par 3,21%, Krievijas RTS palielinājās par 6,46%, Indonēzijas JCI pieauga par 6,94%. Ķīnas Shanghai Composite pieauga par 2,56%.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā palielinājās: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 14,95 bāzes punktiem līdz 1,1492%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumi palielinājās par 12,47 bāzes punktiem līdz 1,5944%.

Korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokritās – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 25,15 bāzes punktiem līdz 383 bāzes punktiem, bet 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, nokrita par 10,7 bāzes punktiem līdz 109 bāzes punktiem.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots palielināt ieguldījumus vidēja termiņa Austrumeiropas korporatīvajās obligācijās, kā arī izvietot daļu no līdzekļiem termiņnoguldījumos Latvijas komercbankās, pagarinot termiņnoguldījumus, kas ir tuvu dzēšanai.