



## 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

|                       | 30.09.2016 | 31.12.2016 |
|-----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, EUR    | 2,512135   | 2,482051   |
| Līdzekļu vērtība, EUR | 20 425 281 | 20 647 837 |

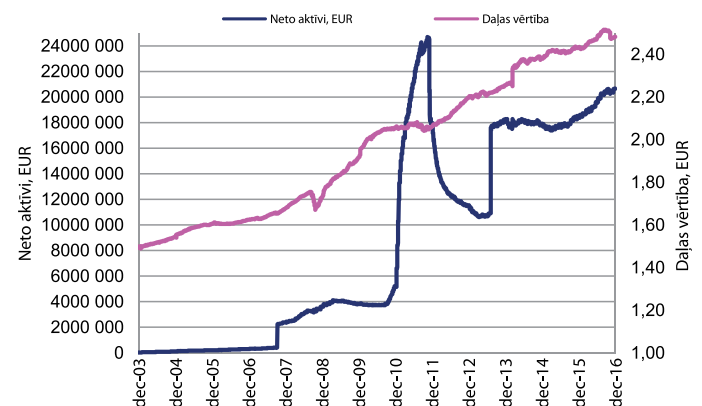
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

|                  | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns            | -1,20% | 0,36%  | 2,08%  | 4,07%              |
| Nozares vidējais | -0,58% | 0,11%  | 1,26%  | n/a                |

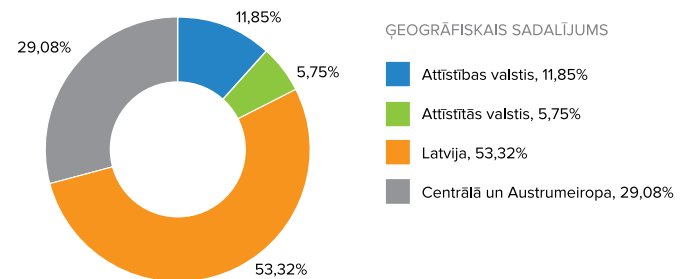
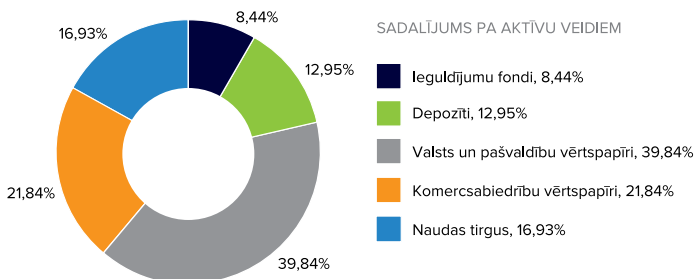
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

|   |            |
|---|------------|
| Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī                   | EUR 5 153  |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī | EUR 46 355 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī   | EUR 24 930 |

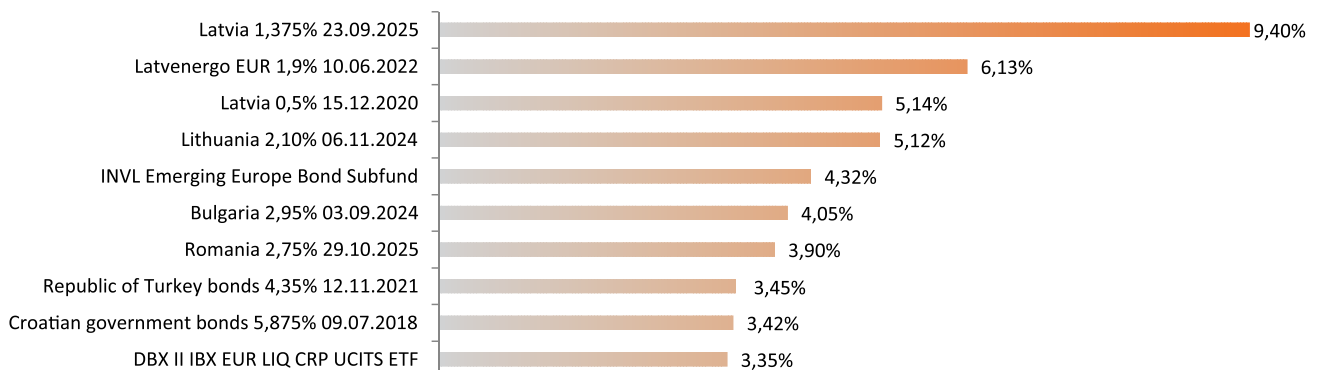
## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 4. ceturkšņa beigām leguldījumu plānā „**INVL Konservatīvais 58+**” dalību bija pieteikuši 19 157 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 20 647 837 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 31. decembri bija -1,20%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -0,58%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4. ceturkšņa laikā samazinājās par 2,45% p.p. un uz 2016. gada 31. decembri veidoja 21,84%.

leguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 39,84%.

4. ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās un sasniedza 12,95% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 8,44%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 8,91%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Būtiskākie notikumi, kuri ietekmēja pasaules finanšu tirgus 2016. gada 4. ceturksnī, bija ASV prezidenta vēlēšanas, ASV Federālās rezervju sistēmas lēmums palielināt bāzes likmi, naftas eksportētājvalstu vienošanās par naftas ieguves apjomu ierobežošanu, kā arī Itālijas konstitucionālā referendumā izgāšanās.

Kopumā, neskatoties uz pieaugošo nenoteiktību par nākotnes norisēm pasaules ekonomikā, attīstīto valstu akciju tirgi pārsvarā pieauga. Šis ceturksnis pozitīvs bija arī dažām attīstības valstīm, kuras guva labumu no naftas cenas pieauguma. Tajā pašā laikā bažas par to, ka pēc vēlēšanām ASV ekonomisko politiku veidos protekcionisma atbalstītāji, negatīvi ietekmēja citas attīstības valstis, piemēram – Meksiku.

Galvenais ceturkšņa pārsteigums bija ASV prezidenta vēlēšanu rezultāts, kur uzvarēja republikāņu partijas kandidāts D. Tramps. Finanšu tirgiem tas bija diezgan negaidīts iznākums, jo pirmsvēlēšanu aptaujas deva priekšroku viņa konkurentei. D. Trampa ievēlēšana pasaules ekonomikā un finanšu tirgiem nozīmē būtisku nenoteiktību.

Decembrī notika ASV Federālās rezervju sistēmas sēde, kurā tika pieņemts lēmums palielināt bāzes likmi par 0,25% punktiem līdz 0,75%. Kā pamatojums šim solim tika minēti inflācijas pieaugums un stiprs darba tirgus. Iepriekšējo reizi bāzes likme tika palielināta pirms gada.

Kopumā 4. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 3,25%, sasniedzot 2238,83.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā palielinājās: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par

77,82 bāzes punktiem līdz 1,9274%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumi palielinājās par 84,99 bāzes punktiem līdz 2,4443%, kas acīmredzot bija saistīts ar ASV bāzes likmes palielināšanu.

Itālijas referendumā izgāšanās kļuva par kārtējo sitienu Eiropas Savienībai. Referendumā Itālijas pilsoņiem tika piedāvāts nobalsot par konstitucionālo reformu, kas dotu vairāk pilnvaru Itālijas centrālajai valdībai un ļautu ātrāk īstenot izmaiņas, kuru mērķis ir Itālijas ekonomikas atdzīvināšana. Itālijas pilsoņu vairākums nobalsoja par reformas noraidīšanu, kas būtiski sarežģīs ekonomiskās reformas Itālijā.

Vācijas indekss DAX no 2016. gada 30. septembra līdz 30. decembrim palielinājās par 9,23%, Francijas CAC40 indekss pieauga par 9,31%, Spānijas IBEX palielinājās par 6,52%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 17,28%. Neskatoties uz visām Eirozonas problēmām, akciju indeksi ceturkšņa laikā pieauga. Lielā mērā tas bija saistīts ar Eiropas centrālās bankas lēmumu pagarināt kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumu termiņu līdz 2017. gada decembrim, nosakot kopš 2017. gada aprīļa ikmēneša vērtspapīru izpiršanas apjomu 60 miljardu eiro līmenī.

Vācijas etalona vērtspapīru ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās: 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 4,4 bāzes punktiem līdz -0,532%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 32,7 bāzes punktiem līdz 0,208%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokrita – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 38,51 bāzes punktiem līdz 344,38 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, pieauga par 2,65 bāzes punktiem līdz 111,624 bāzes punktiem.

Naftas eksportētājvalstu organizācija (OPEC) kopā ar Krieviju, kas nepiedalās šajā organizācijā, decembra sākumā vienojās par ierobežojumiem naftas ieguvei un eksportam. Pagaidām nav skaidrs, cik rūpīgi naftas eksportētājvalstis ievēros šos ierobežojumus, tomēr tas veicināja naftas cenas pieaugumu – Brent barela naftas cena 4.ceturksnī pieauga par 15,82% līdz 56,82 dolāriem.

Ceturksnis bija pozitīvs Krievijas un Brazīlijas akciju tirgiem – Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 16,29%, Brazīlijas indekss BOVESPA pieauga par 3,19%. Palielinājās arī Ķīnas Shanghai Composite indekss – par 3,29%. Tajā pašā laikā Indijas indekss SENSEX nokrita par 4,45%, Indonēzijas JCI samazinājās par 1,27%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2017. gada pirmajā ceturksnī plānots veikt izmaiņas plāna obligāciju daļā. Plānots palielināt korporatīvo obligāciju durāciju, pārdodot īsāka termiņa obligācijas un iegādājoties garāka termiņa obligācijas. Plānots arī samazināt Bulgārijas valsts obligāciju īpatsvaru, priekšroku dodot Polijas un Rumānijas valstu vērtspapīriem. Plānots būtiski palielināt ieguldījumus Austrumeiropas valstu vērtspapīros.