



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	27.07.2006.
Atbildība par plāna pārvaldi:	
Maksājuma pastāvīgā daļa	1%
Maksājuma mainīgā daļa	1%
Atskaites valūta:	EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	31.03.2016	30.06.2016
Daļas vērtība, EUR	2,025160	2,042071
Līdzekļu vērtība, EUR	13 288 295	14 240 033

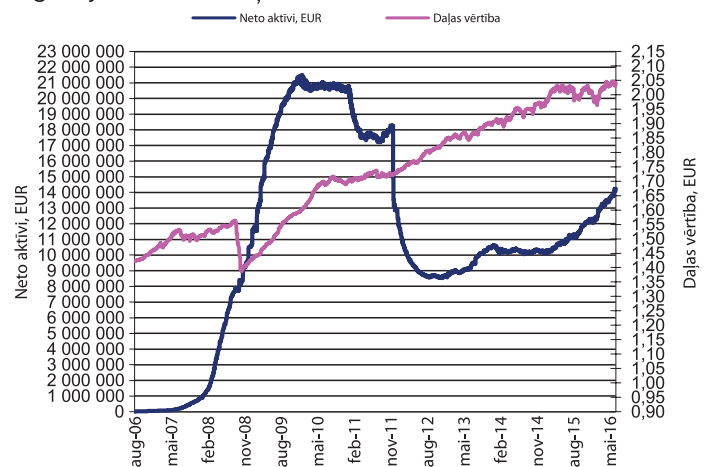
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,84%	1,38%	1,40%	3,72%
Nozares vidējais	0,48%	0,42%	-0,47%	n/a

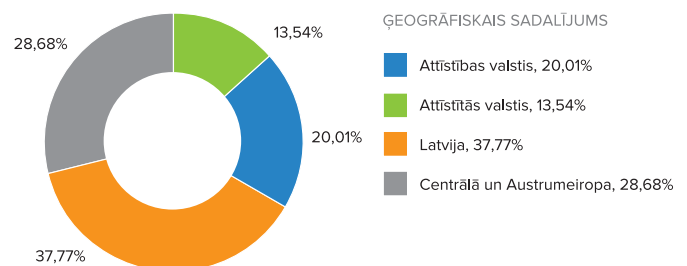
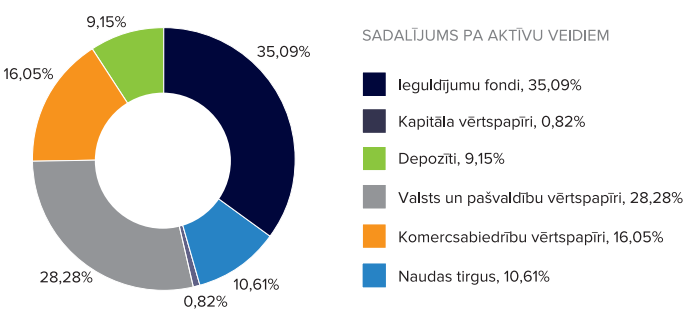
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 3 392
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 30 505
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 28 025

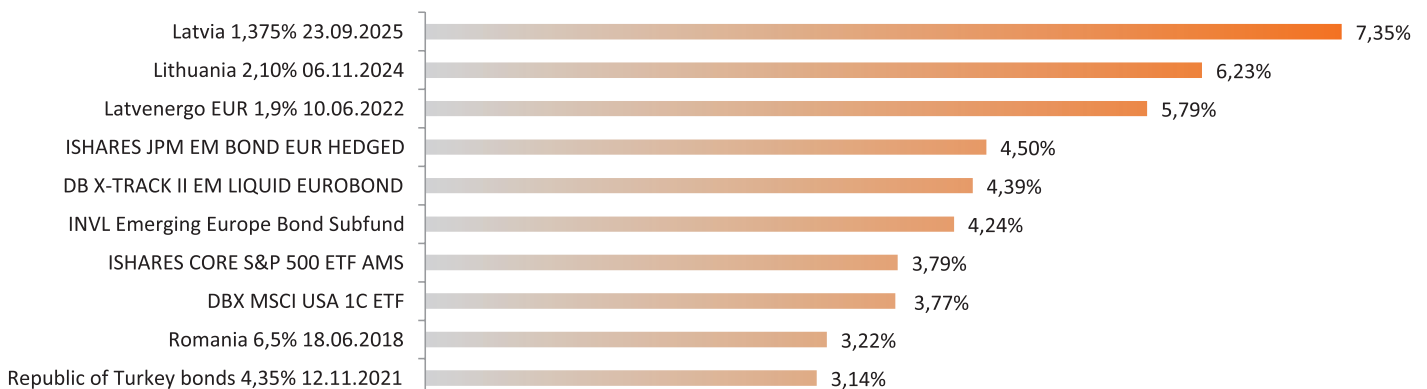
Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 2. ceturkšņa beigām leguldījumu plānā „INVL Komforts 47+” dalību bija pieteikuši 11 705 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 14 240 033 EUR.

Plāna 2. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 30. jūniju bija 0,84%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0,48%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2. ceturkšņa laikā samazinājās par 1,12% p.p. un uz 2016. gada 30. jūniju veidoja 16,05%.

leguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 28,28%.

2. ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 9,74% perioda sākumā līdz 9,15% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 32,56%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 34,34%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2016. gada 2. ceturksnī būtiskāko ietekmi uz pasaules finanšu tirgiem atstāja politiskie notikumi, it īpaši Lielbritānijas referendums par izstāšanos no ES. Tāpat arī ASV Federālās rezervju sistēmas lēmums nepalielināt ASV dolāra bāzes procentu likmi, kā rezultātā ASV akciju indeksi 2. ceturksnī īpaši nemainījās, bet Eiropas akciju indeksi samazinājās. Savukārt valsts un korporatīvo obligāciju ienesīgumi turpināja samazināties attīstīto valstu zemo inflācijas rādītāju dēļ un vadošo centrālo banku stimulējošās monetārās politikas dēļ.

Galvenās problēmas, ar kurām ceturkšņa laikā saskārās pasaules ekonomika, bija pārāk zemi ekonomiskas izaugsmes tempi un pārāk zema inflācija. Neskatoties uz vēsturiski zemākajām procentu likmēm un vērtspapīru izpiršanu no tirgus, ko milzīgos apjomos veica centrālās bankas Eiro zonā un Japānā, inflācija bija tuva nullei. Gada inflācija Eiro zonā ceturksnī svārstījās no -0,2% līdz 0,1%, bet ASV – no 1% līdz 1,1%.

Centrālās bankas 2. ceturksnī turpināja īstenot tādu pašu monetāro politiku, kā iepriekšējos gados, veicinot finanšu aktīvu cenu stabilitāti ceturkšņa laikā. Tajā pašā laikā monetārās politikas nespēja dot impulsu ražošanas un reālās ekonomikas attīstībai veicināja arvien lielāku finanšu sektora atstumtību no reālās ekonomikas.

Referenduma par Lielbritānijas izstāšanos no ES iznākums bija negaidīts, un tā sekas pašreiz nav pilnībā prognozējamas. Vidējā termiņā tas radīs investoriem nenoteiktības sajūtu gan par Lielbritānijas, gan par ES nākotni. Rezultātā varētu samazināties investīciju apjomi šajos tirgos. Pēc referenduma Lielbritānija vadošie Eiropas akciju indeksi nokrita, rezultātā 2. ceturksnī kopumā Eiropas akcijas noslēdza mīnusos. Vācijas indekss DAX no ceturksnī zaudēja 2,86%, Francijas CAC40 indekss nokrita par 3,37%, Spānijas IBEX zaudēja 6,42%, Itālijas FTSE MIB nokrita par 10,59%. Interesanti, ka Lielbritānijas FTSE ceturkšņa laikā pieauga par 5,33%, kas izskaidrojams ar marciņas kursa kritumu pret pārējām valūtām, kā rezultātā krietni pieauga Lielbritānijas eksportētāju konkurētspēja. Mārciņas kurss pret ASV dolāru ceturkšņa laikā nokrita par 7,82%. Tajā pašā laikā ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 1,9%.

Attīstības tirgiem ceturksnis bija pietiekami labs, kas izskaidrojams ar izejvielu (tajā skaitā naftas) cenu pieaugumu, ka arī ar zināmu situācijas stabilizāciju Ķīnā. Brent naftas cena ceturkšņa laikā palielinājusies par 25%, bet izejvielu indekss Thomson Reuters (CRB) pieauga par 12,9%.

Fiksēta ienākuma vērtspapīriem ceturksnis bija pietiekami labs tādēļ, ka samazinājās etalona vērtspapīru ienesīgumi. Bažas par ekonomisko nenoteiktību pēc Lielbritānijas referenduma un gaidas, ka centrālo banku likmes paliks zemas vēl ilgu laiku, veicināja pieprasījumu pēc drošiem vērtspapīriem.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots pakāpeniski palielināt ieguldījuma plāna fiksētā ienākuma vērtspapīru durāciju, paplašinot vērtspapīru portfeli ar jaunām korporatīvām obligācijām, pievēršot uzmanību Austrumeiropas emitentiem. Sagaidāms, ka tuvākā pusgada laikā procentu likmes turpinās samazināties, it īpaši eiro zonā, kas veicinās garākas durācijas vērtspapīru vērtības pieaugumu. Plānots arī pakāpeniski palielināt ekspozīciju uz akciju tirgu. Tomēr, investējot akcijās, plānots saglabāt piesardzīgu nostāju, jo pašreiz akciju cenas sasnējušas pietiekami augstu līmeņus, un ir iespējama korekcija. Investīcijas akcijās tiks veiktas ar diversificēto ETF palīdzību.