



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksejs Marčenko
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	27.07.2006.
Atlīdzība 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

	31.12.2016	31.03.2017
Daļas vērtība, EUR	2,087311	2,105571
Līdzekļu vērtība, EUR	16 296 643	16 201 485

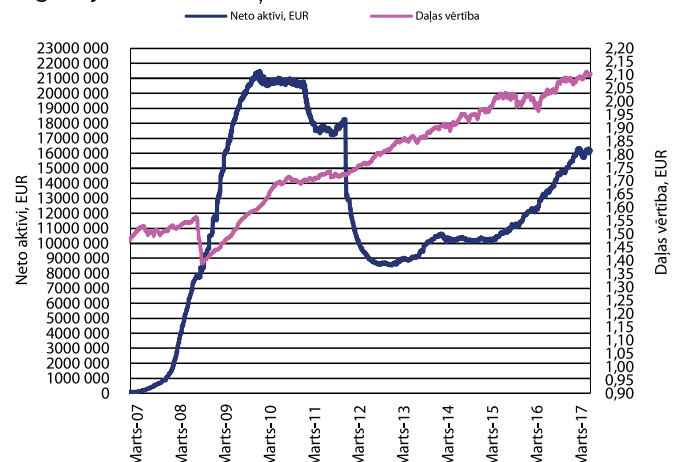
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,87%	1,24%	3,97%	3,75%
Nozares vidējais	1,19%	1,10%	3,28%	n/a

## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

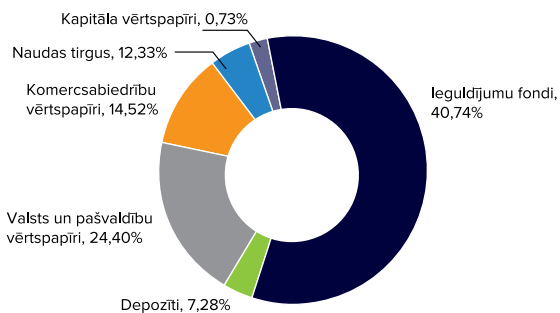
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 3 967
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 35 679
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 34 442

## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

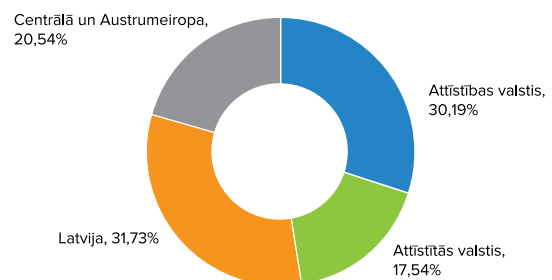


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

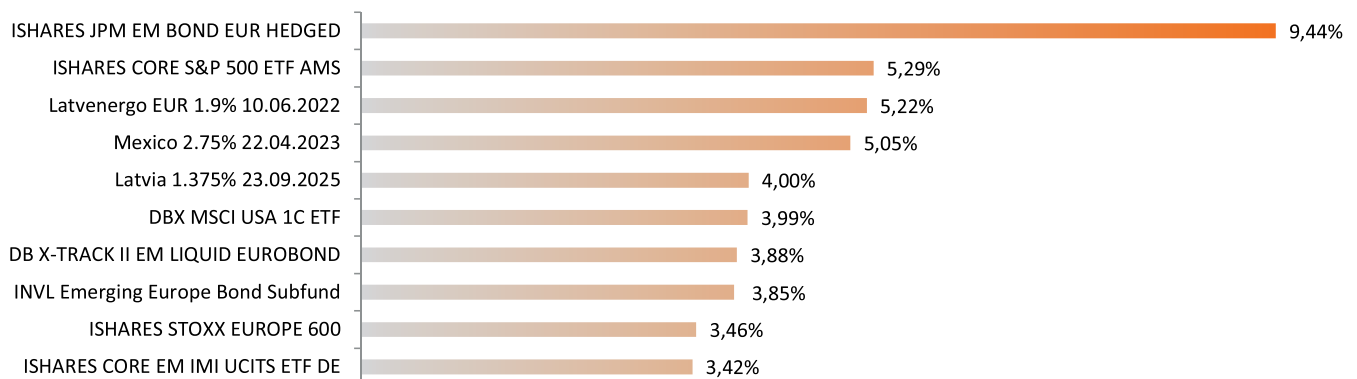
## SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2017. gada 1. ceturkšņa beigām leguldījumu plānā „INVL Komforts 47+” dalību bija pieteikuši 12 068 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 16 201 485 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums uz 2017. gada 31. martu bija 0,87%, savukārt citu pensiju 2. līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 1,19%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 1. ceturkšņa laikā palielinājās par 0,83% p.p. un uz 2017. gada 31. martu veidoja 14,52%.

leguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 24,40%.

1. ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos palielinājās no 6,98% perioda sākumā līdz 7,28% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1. ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 38,64%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 27,78%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2017. gada 1. ceturksnis akciju tirgiem kopumā bija pozitīvs. Neskatoties uz to, ka ASV Federālā rezervju sistēma 2016. decembrī un 2017. gada martā divas reizes bija veikusi procentu likmju palielināšanu, finanšu tirgi neuztvēra to kā būtisku draudu finanšu instrumentu patreizējiem cenu līmeņiem. Eiro zonā IKP izaugsmes tempi īpaši nemainījās. Izejvielu cenu samazinājums negatīvi ietekmēja dažu attīstības valstu aktīvu cenas, bet kopumā situācija finanšu tirgos drīzāk uzlabojās. Politiskā vide arī saglabājās pietiekami stabila – nekādus radikālus pārsteigumus nesagādāja jaunā ASV prezidenta D. Trampa pirmie divi mēneši savā amatā, bet Nīderlandē 15. martā vēlēšanās uzvarēja līdzšinējā premjerministra partija.

15. martā notika ASV FRS sēde, kurā tika pieņemts lēmums palielināt bāzes likmi par 0,25% punktiem, un tagad ASV bāzes procentu likmes diapazons ir noteikts no 0,75% līdz 1%. Šis solis bija sagaidāms, līdz ar to tas maz ietekmēja finanšu tirgus. FRS turpina uzturēt savu ASV valsts un hipotekāro obligāciju portfeli nemainīgajā apjomā, refinansējot obligācijas, kuras dzēšas. Tirgus dalībnieki sagaida, ka līdz gada beigām ASV bāzes likme tiks palielināta vismaz vēl vienu reizi.

Tajā pašā laikā Eiropas centrālā banka savā 9. marta sēdē atstāja refinansēšanas likmi bez izmaiņām 0% līmenī, bet kreditēšanas un starpbanku depozītu likmes – attiecīgi 0,25% un -0,4% līmenī. Tika apstiprināts, ka 2017. gada aprīlī ikmēneša eiro zonas valstu obligāciju izpiršanas apjomi tiks samazināti līdz 60 miljardiem eiro mēnesī, un vērtspapīru izpiršana no tirgus turpināsies vismaz līdz 2017. gada decembrim. Tirgus dalībnieki gaidīja, ka ECB varētu

paziņot par ātrāku stimulējošas monetārās politikas atcelšanu, ņemot vērā 2017. gada pirmajos divos mēnešos reģistrēto inflāciju eiro zonā, kas bijusi tuvu ECB 2% inflācijas mērķim. Tomēr ECB ar stingrākas monetārās politikas ieviešanu nesteidzas. Un nesteigies arī turpmāk, spriežot pēc eiro zonas marta inflācijas datiem: martā gada inflācijas radītājs eiro zonā ir nokritās līdz 1,5% (salīdzinot ar 2% februārī). Inflācijas pieaugums gada sākumā bija saistīts ar pagaidu faktoru ietekmi, piemēram, ar naftas produktu cenu pieaugumu.

ECB politika joprojām nespēj radīt noturīgu kopējā pieprasījuma pieaugumu, līdz ar ko arī inflācijas pieaugums eiro zonā nav noturīgs. Tāpēc pagaidām par stimulējošas monetārās politikas pasākumu atcelšanu runa neiet. Šis faktors 2017. gada 1. ceturksnī deva atbalstu eiro zonas akciju tirgiem.

Kopumā 2017. gada 1. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 5,04%, sasniedzot 2362,72.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās. ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā nokrita par 3,26 bāzes punktiem līdz 1,9212%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumi samazinājās par 8,76 bāzes punktiem līdz 2,3874%.

Vācijas indekss DAX no 2016. gada 31. decembra līdz 2017. gada 31. martam palielinājās par 7,53%, Francijas CAC40 indekss pieauga par 5,87%, Spānijas IBEX palielinājās par 12,18%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 6,71%.

Vācijas etalona vērtspapīru ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās: 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 16,5 bāzes punktiem līdz -0,381%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 15,3 bāzes punktiem līdz 0,328%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokrita – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 15,03 bāzes punktiem līdz 331,332 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, pieauga par 3,27 bāzes punktiem līdz 115,709 bāzes punktiem.

Naftas cenas ceturkšņa laikā samazinājās – Brent naftas barela cena nokrita par 5,9% līdz 52,83 dolāriem. Tas negatīvi ietekmēja naftas eksportējošo attīstības valstu akciju tirgus – tā, Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 2,67%, Brazīlijas indekss BOVESPA samazinājās par 1,32%. Ķīnas Shanghai Composite indekss ceturkšņa laikā pieauga par 4,08%, Indijas indekss SENSEX palielinājās par 12,34%, Indonēzijas JCI pieauga par 5,01%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2017. gada otrajā ceturksnī plānots veikt nelielas izmaiņas ieguldījumu plānu fondu daļā – nedaudz palielināt ekspozīciju ASV akciju fondos, kā arī veikt dažus ieguldījumus Baltijā strādājošo uzņēmumu akcijās un obligācijās, kā arī veikt ieguldījumus Baltijas nekustamā īpašuma fondos.