



INFORMACIJA PAR IEGULDĪJUMU PLANU

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
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 **aktīva** ieguldījumu politika. Līdz 50% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Investīcijas ieguldījumu fondos dod iespēju izmantot pasaules vadošo līdzekļu pārvaldnieku zināšanas un pieredzi finanšu tirgus jomā, ka arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu Plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RADĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.06.2015	30.09.2015
Daļas vērtība, EUR	1.874936	1.812222
Līdzekļu vērtība, EUR	13 216 885	13 540 948

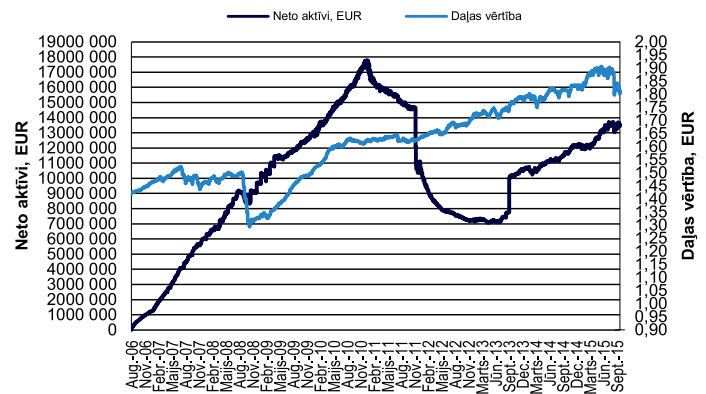
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-3.34%	-3.51%	-0.16%	2.68%
Nozares vidējais	-3.30%	-5.41%	1.20%	n/a

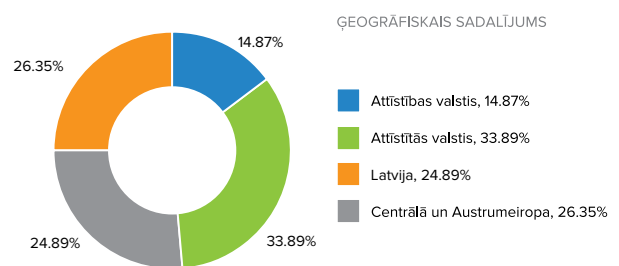
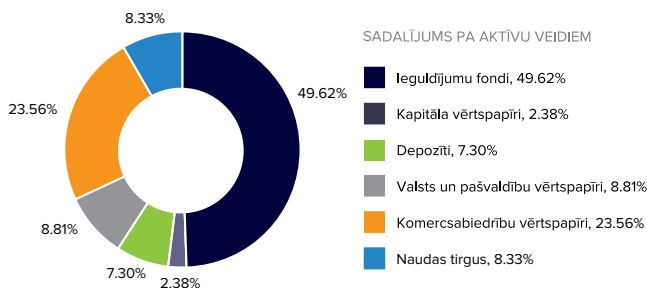
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 3 400
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 30 576
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR -62 067

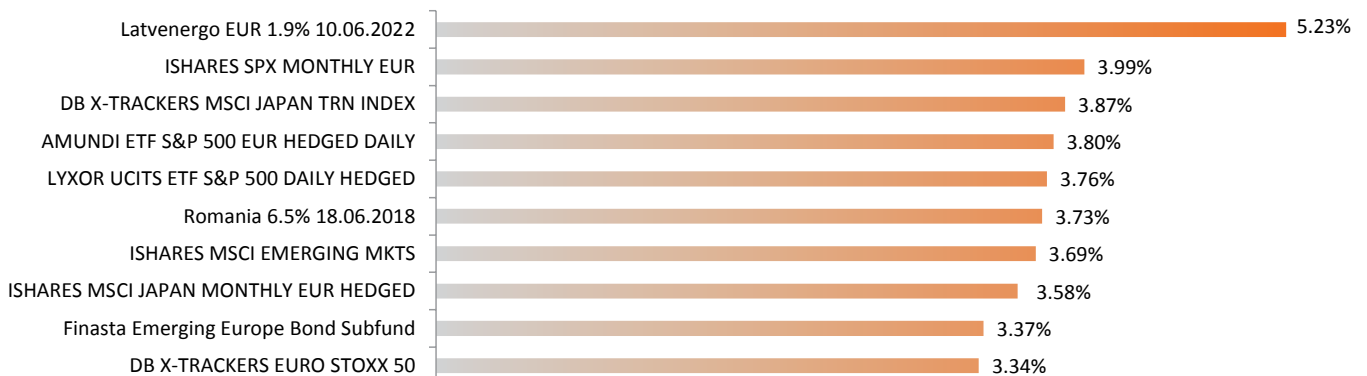
Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

2015. gada 5. novembrī, saņemot Valsts Sociālās apdrošināšanas aģentūras un Finanšu un Kapitāla tirgus komisijas saskaņojumu, Valsts fondēto pensiju shēmas **ieguldījumu plānam „Finasta pensiju plāns Ekstra plus” tika mainīts nosaukums uz ieguldījumu plāns „INVL Ekstra 16+”.**

Uz 2015. gada 3. ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 15 639 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 13 540 948 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums uz 2015. gada 30. septembri bija -3,34%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -3,30%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un uz 2015. gada 30. septembri veidoja 23,56%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 8,81%.

3. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 8,90% perioda sākumā līdz 7,30% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā būtiski palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 46,56%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 43,96%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2015. gada 3. ceturksnis finanšu tirgos bija dramatiski neveiksmīgs akciju tirgiem. Izteikti negatīvu sniegumu uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā samazinoties par 18,5%. Attīstīto valstu tirgi kopumā arī uzrādīja negatīvu ienesīgumu, MSCI World tirgus indeksam samazinoties vērtībā par 9%.

ASV indekss S&P 500 samazinājās vērtībā tikai par 7%, Japānas akciju tirgus indekss Nikkei pēc straujā kāpuma iepriekšējā mēnesī piedzīvoja dramatisku kritumu par 14%, savukārt, Vācu akciju tirgus indekss DAX zaudēja vērtību par 11,7%, bet Krievijas akciju tirgu raksturojošais indekss RTS nogāzās par 16%.

3. ceturksnī tendences finanšu tirgos noteica notikumi Ķīnas ekonomikā. Ķīnas Centrālās bankas monetārās politikas maiņa būtiski ietekmēja investoru noskaņojumu attiecībā uz Ķīnas un pasaules ekonomikas attīstības perspektīvām. Centrālās bankas veikta juangas devalvācija padarīja to mazāk atkarīgu no ASV dolāra kursa, kas pēdējā laikā kļuva vērtīgāks pret citām pasaules valūtām. Šis solis bija pozitīvs Ķīnas eksportam, bet varēja izraisīt valūtas karus, un citas attīstības valstis arī bija spiestas devalvēt savas nacionālās valūtas.

Cits svarīgs notikums pasaules finanšu tirgos 3. ceturksnī noteikti bija ASV Centrālās bankas (FRS) lēmums nepalielināt refinansēšanas procentu likmes un atstāt tās vēsturiski zemākajā līmenī. Šis solis, ko investori visā pasaulē gaidīja un pat uzskatīja par notikušu faktu, kā arī šim lēmumam sekojošie komentāri no FRS vadītājas, kas pamatoja šo lēmumu ar nepietiekami stipriem un noturīgiem

ekonomiskās attīstības radītājiem un inflācijas pieauguma tempa samazināšanos, izraisīja nervozitāti tirgos.

Rezultātā akciju tirgi izjuta spiedienu no pārdevēju puses un ir sākuši kristies. Šādi akciju tirgi noreagējuši uz FRS vadītājas izteiktajām bāžām par pasaules ekonomikas vājumu un attīstības tempiem. Savukārt obligāciju tirgos šis lēmums izraisīja pozitīvisma vilni un to cenas piedzīvoja kāpumu.

Arī Eiropa septembrī tirgiem nodrošināja pārdzīvojumu momentu, izceļoties „Volkswagen” skandālam, kas esošās nervozitātes situācijā izraisīja kārtējo izpārdošanas vilni gan akciju, gan obligāciju tirgos.

Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos bija vērojamas negatīvas tendences, riska prēmijām atrodoties augstākos līmeņos nekā ceturksni uzsākot, gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos. Euro valūtā denominēto augsta riska obligāciju riska prēmijas palielinājās par 44 punktiem, savukārt ASV dolāros denominēto augsta riska obligāciju riska prēmijas palielinājās par 150 punktiem, kas ir ievērojams kāpums.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 32 bāzes punktiem, nokrītot līdz 2,04% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgās Vācijas obligāciju likmes samazinājās par 18 bāzes punktiem līdz 0,59%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2024. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 30 bāzes punktiem līdz 1,097%.

Eirozonas ekonomika turpināja uzrādīt vājus ekonomiskās aktivitātes datus, bet ar uzlabošanās pazīmēm, tomēr Eirozonā tika fiksēta deflācija. Neskatoties uz pēdējā laikā novēroto Eiropas Centrālās bankas virzību uz papildus netradicionālām ekonomikas stimulēšanas metodēm, kā arī tieši pretējo rīcību no ASV Centrālās bankas puses, ceturkšņa laikā varēja novērot eiro vērtības stabilizēšanos, tā vērtība pret dolāru praktiski nemainījās un pieauga tikai par 0,89%, sasniedzot līmeni 1,1234.

„Brent” naftas cena samazinājās līdz 48,3 USD par barelu, savukārt WTI naftas cena nokrita līdz 45,1 USD par barelu. Galvenais krituma iemesls bija Ķīnas ekonomikas attīstības tempu samazināšanās un naftas ražotāju lielā aktivitāte, kuras piedāvājums pārspēj esošo pieprasījumu. Citu izejvielu cenas arī atradās zem spiediena un uzrādīja negatīvu dinamiku.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks joprojām saredz, lai arī arvien zemāku, bet tomēr potenciālu, riska prēmiju samazināšanos korporatīvo un attīstības valstu obligācijām. Tāpat Plāna pārvaldnieks turpina rūpīgi sekot līdzi tirgus situācijai un tālākā nākotnē apsvērt termiņnoguldījumu īpatsvara palielināšanu portfelī uz obligāciju īpatsvara samazināšanas rēķina. Arī tuvākajā nākotnē netiek plānotas būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa rādītājā, kā arī uzņemtajā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredīriskam virs durācijas riska, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd esošajiem īpaši zemajiem etalona obligāciju ienesīguma līmeņiem. Attiecībā uz kapitāla vērtspapīru īpatsvaru, Plāna pārvaldnieks paredz uzturēt vidējus līdz augstus svarus un, balstoties uz taktiski pamatotiem lēmumiem, var tos palielināt vai samazināt, ņemot vērā tirgus apstākļus. Pārvaldnieks plāno palielināt ieguldījumus alternatīvajos ieguldījumu fondos, kuru pārvaldīšanas politika paredz investēt nekustamajā īpašumā.