



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

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, kā arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu Plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

## IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	31.12.2015	31.03.2016
Daļas vērtība, EUR	1,862724	1,858349
Līdzekļu vērtība, EUR	14 843 954	15 672 776

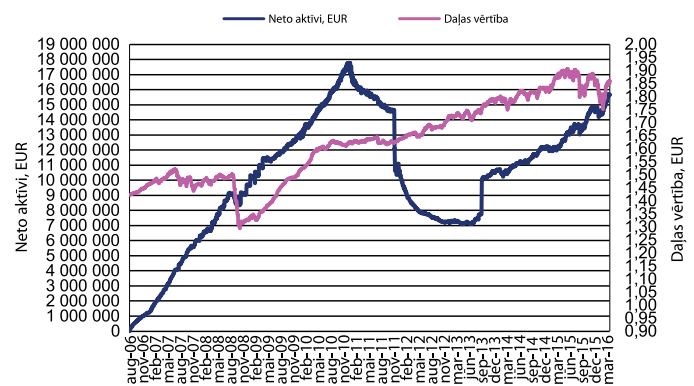
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0,23%	2,55%	-1,06%	2,81%
Nozares vidējais	-0,75%	1,47%	-4,05%	n/a

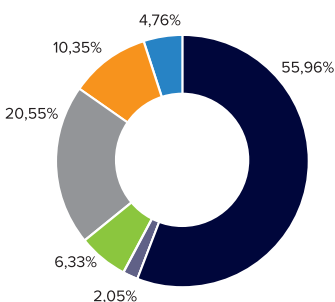
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR	3 701
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR	33 293
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR	0

## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

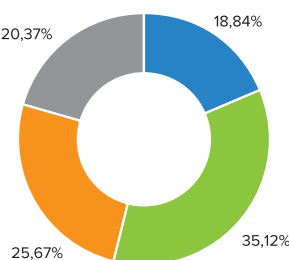


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



## SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

Ieguldījumu fondi	55,96%
Kapitāla vērtspapīri	2,05%
Depozīti	6,33%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	20,55%
Komersabiedrību vērtspapīri	10,35%
Naudas tirgus	4,76%



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Attīstības valstis	18,84%
Attīstītās valstis	35,12%
Latvija	25,67%
Centrālā un Austrumeiropa	20,37%

## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Lithuania 2.10% 06.11.2024	7,03%
Latvia 1.375% 23.09.2025	5,80%
ISHARES JPM EM BOND EUR HEDGED	4,64%
Latvenergo EUR 1.9% 10.06.2022	4,58%
INVL Emerging Europe Bond Subfund	4,18%
ISHARES CORE S&P 500 ETF AMS	3,99%
ISHARES SPX MONTHLY EUR	3,73%
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY	3,55%
LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED	3,48%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,31%

## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 1. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 16+” dalību bija pieteikuši 17 166 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 15 672 776 EUR.

Plāna 1. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 31. martu bija -0,23%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums vidēji veidoja -0,75%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 1. ceturkšņa laikā samazinājās un uz 2016. gada 31. martu veidoja 10,35%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1. ceturkšņa laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 20,55%.

1. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 6,59% perioda sākumā līdz 6,33% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1. ceturkšņa laikā būtiski palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 53,58%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 44,81%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2016. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos bija vērojams būtiskais kritums. Ceturkšņa pirmajā pusē gandrīz visi pasaules akciju indeksi būtiski samazinājās, tāpat nokritās arī lielākā daļa izejvielu cenu un augstā ienesīguma obligāciju cenas. Tādu finanšu tirgu dinamiku veicināja vairāki faktori, no kuriem nozīmīgākie bija ASV bāzes procentu likmes paaugstināšanās gaidas, situācijas pasliktināšanās Ķīnas ekonomikā, kas veicināja Ķīnas akciju tirgus strauju kritumu janvāra sākumā, un būtisks naftas cenu kritums. Martā notika ASV Federālās rezervju sistēmas sēde, kurā tika pieņemts lēmums atlikt likmju paaugstināšanu. Tāpat martā notika Eiropas centrālās bankas sēde, kurā tika pieņemts lēmums paplašināt kvantitatīvas mīkstināšanas politikas pasākumus, kā arī pagarināt to darbības termiņu. Rezultātā, martā bija vērojams akciju un citu riska aktīvu cenu rallijs, kas ļāva aktīvu cenām daļēji atgūt zaudējumus kopš ceturkšņa sākuma. Vienlaicīgi sākās arī mērens pieaugums naftas un citu izejvielu cenās, kas ļāva atkopties attīstības valstu finanšu tirgiem. Tomēr liela daļa akciju indeksu ceturksni noslēdza mīnusus. Visa ceturkšņa laikā ASV indekss S&P 500 pieauga vērtībā par 0,77%, Vācijas akciju indekss DAX samazinājās par 3,09%, Francijas akciju indekss CAC40 samazinājās vērtībā par 5,43%, Lielbritānijas FTSE100 samazinājās par 1,08%, Itālijas FTSE MIB nokrita par 12,62%, bet indekss MSCI World, kas raksturo attīstīto valstu akciju tirgus dinamiku, pieauga par 2,36%. Straujš kritums notika Ķīnas akciju tirgū – indekss Shanghai Composite mēneša laikā zaudēja 15,12%. Tas bija saistīts ar to, ko janvāra sākumā beidzās Ķīnas valdības ieviestie administratīvie ierobežojumi lielo

akciju pakešu pārdošanai, kas bija ieviesti 2015. gadā ar mērķi apstādināt akciju tirgus kritumu. Par 2,97% samazinājās arī Indijas akciju indekss SENSEX. Turpretim, Krievijas akciju indekss RTS un Brazīlijas BOVESPA ceturkšņa laikā pieauga – attiecīgi par 16,94% un 18,78%. Iemesls tam bija izejvielu, tajā skaitā naftas, cenu kāpums, kas sākās martā – kopumā ceturkšņa laikā naftas Brent barela cena pieauga par 6,22%. Attīstības valstu akciju dinamiku raksturojošais indekss MSCI Emerging Markets pieauga par 10,13%.

Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos bija vērojamas līdzīgas tendences – ceturkšņa sākumā notika kredītriska prēmiju pieaugums tirgus noskaņojuma pasliktināšanas dēļ, bet martā centrālo banku rīcība veicināja kredītriska prēmiju samazināšanos. It īpaši izteikti tas bija Eiropas investīciju reitinga korporatīvajām obligācijām, jo Eiropas centrālā banka pieņēma lēmumu iekļaut tās vērtspapīru sarakstā, kas tiek izpirkti no tirgus kvantitatīvas mīkstināšanas politikas ietvaros. Kopumā ceturkšņa laikā 5 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo Eiropas investīciju reitinga obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 7,96 bāzes punktiem (b.p.) līdz 73 b.p., bet desmit gadu iTRAXX Europe samazinājās par 9,32 b.p. līdz 107 b.p. 5 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju kredītriska prēmijas, samazinājās par 29,5 bāzes punktiem līdz 303,5 b.p., bet 10 gadu iTRAXX Crossover praktiski nemainījās, paliekot 359 b.p. līmenī.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 40 bāzes punktiem, nokrītot līdz 1,769% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgās Vācijas obligāciju likmes samazinājās par 35 bāzes punktiem līdz 0,153%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2025. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 43 bāzes punktiem līdz 0,628%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks plāno saglabāt esošo ekspozīciju uz akciju fondiem (ETF), pieņemot, ka mērena akciju tirgus izaugsme turpināsies. Pašreiz ETF ļauj nodrošināt pietiekami augstu diversifikācijas līmeni ar ierobežotu instrumentu daudzumu, un tāpēc plānots arī turpmāk saglabāt tekošo ekspozīciju uz akciju ETF.

Pārvaldnieks plāno pakāpeniski palielināt fiksēta ienākuma instrumentu durāciju, pārdodot instrumentus ar īsāku laiku līdz dzēšanai un pērkot instrumentus ar garāku laiku līdz dzēšanai ar līdzīgu kredīta kvalitāti. Tas ļaus nopelnīt obligāciju ienesīgumu turpmākās samazināšanas gadījumā, kas ir iespējams, ņemot vērā vadošo centrālo banku nostāju un kvantitatīvās mīkstināšanas paplašināšanu eiro zonā. Plānots saglabāt esošos aktīvu klašu un reģionu īpatsvarus. Kopumā plānots pieturēties pie pasīvas aktīvu pārvaldīšanas pieejas, īstenojot tikai taktiskus darījumus, bet nemainot aktīvu sadalījumu pa klasēm un reģioniem.

Plānots apsvērt iespēju ieguldīt Baltijas valstu nekustamo īpašumu fondu apliecībās.