



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 **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

	31.03.2016	30.06.2016
Daļas vērtība, EUR	1,858349	1,869834
Līdzekļu vērtība, EUR	15 672 776	16 565 500

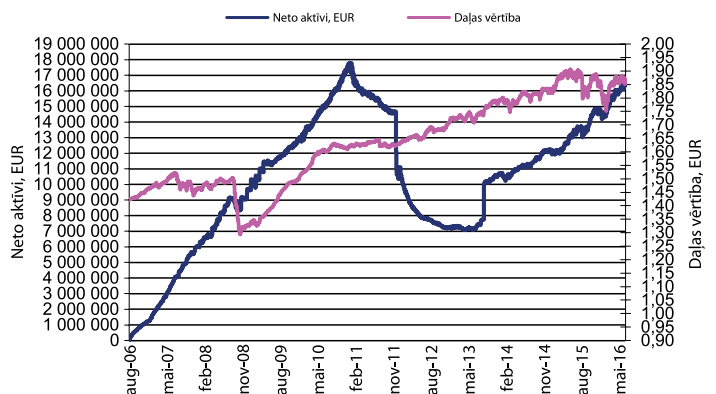
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,62%	0,38%	-0,27%	2,80%
Nozares vidējais	0,37%	-0,38%	-1,54%	n/a

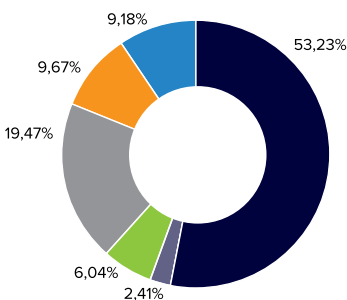
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 3 993
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 35 921
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 23 583

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

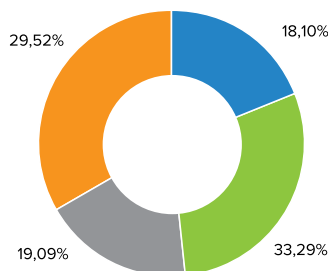


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

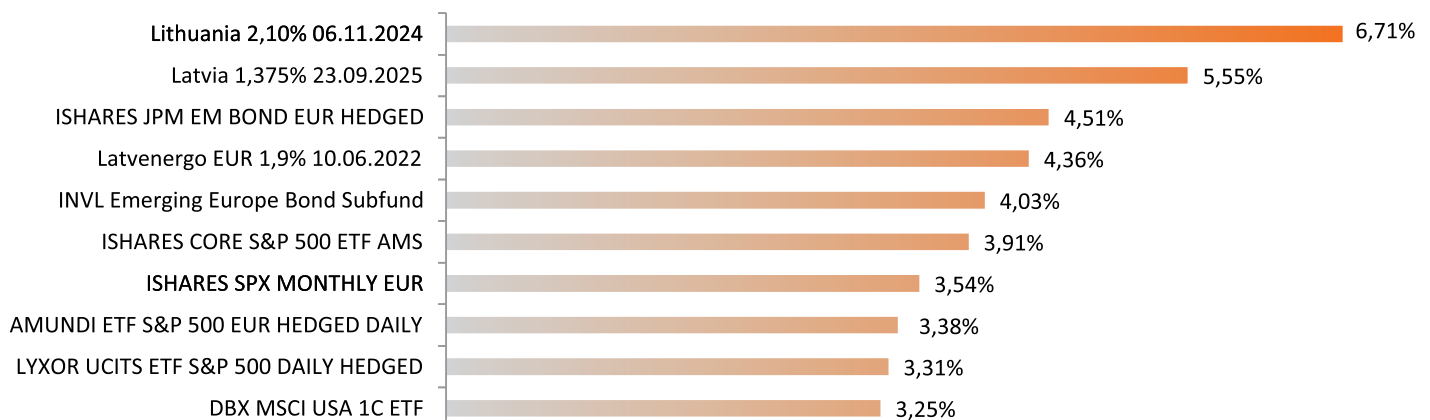
Ieguldījumu fondi	53,23%
Kapitāla vērtspapīri	2,41%
Depozīti	6,04%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	19,47%
Komerksabiedrību vērtspapīri	9,67%
Naudas tirgus	9,18%



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Attīstības valstis	18,10%
Attīstītās valstis	33,29%
Latvija	29,52%
Centrālā un Austrumeiropa	19,09%

LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 2. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 16+” dalību bija pieteikuši 17 859 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 16 565 500 EUR.

Plāna 2. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 30. jūniju bija 0,62%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0,37%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2. ceturkšņa laikā samazinājās un uz 2016. gada 30. jūniju veidoja 9,67%.

leguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 19,47%.

2. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 6,33% perioda sākumā līdz 6,04% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 51,05%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 53,58%. 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 Eiropā un Japānā, inflācija bija tuva nullei. Gada inflācija Eiropā 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. ceturksni kopumā Eiropas akcijas noslēdza minusos. 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 STRATĒĢIJA

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 sasniegušas pietiekami augstu līmeņus un ir iespējama korekcija. Investīcijas akcijās tiks veiktas ar diversificēto ETF palīdzību.