



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, ka 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

	30.06.2016	30.09.2016
Daļas vērtība, EUR	1,869834	1,915646
Līdzekļu vērtība, EUR	16 565 500	17 613 789

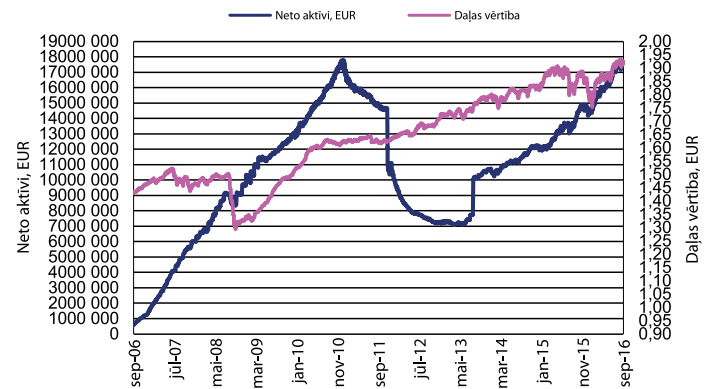
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,45%	3,08%	5,71%	2,98%
Nozares vidējais	1,64%	2,01%	3,51%	n/a

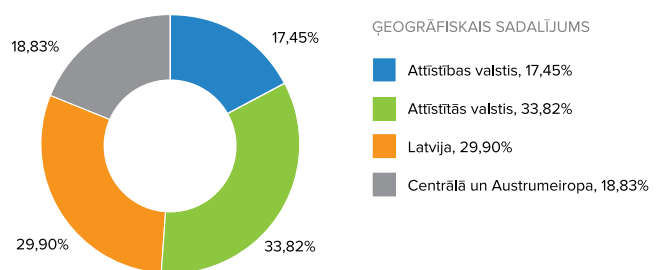
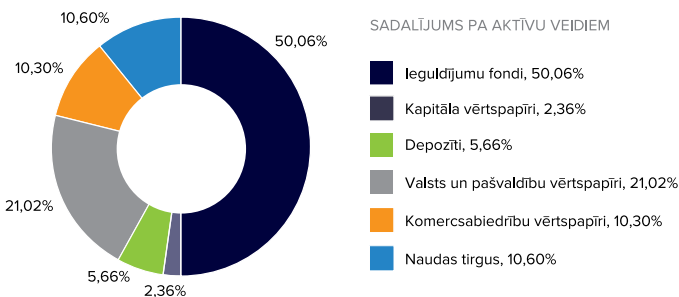
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 333
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 38 980
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 96 700

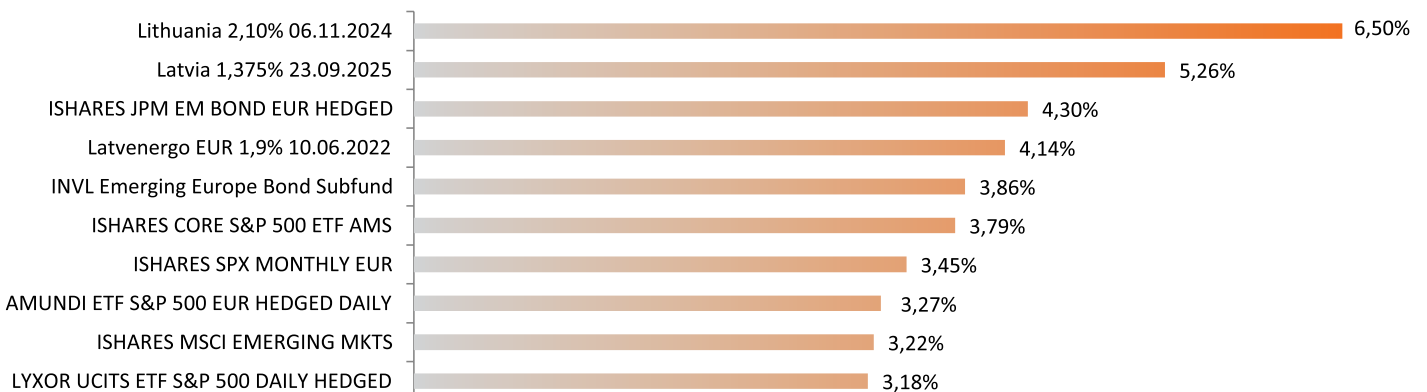
Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 3. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 16+” dalību bija pieteikuši 17 985 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 17 613 789 EUR.

Plāna 3. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 30. septembri bija 2,45%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu vidējais ienesīgums veidoja 1,64%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3. ceturkšņa laikā palielinājās un uz 2016. gada 30. septembri veidoja 10,30%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3. ceturkšņa laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 21,02%.

3. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 6,04% perioda sākumā līdz 5,66% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 48,19%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 51,05%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2016. gada 3. ceturksnī pasaules finanšu tirgi saglabāja stabilitāti, neskatoties uz vasaras laikā piedzīvotajiem politiskā rakstura satricinājumiem gan attīstītajās, gan arī attīstības valstīs. Vadošo centrālo banku politika saglabājās nemainīga, kā rezultātā 3. ceturkšņa laikā finanšu tirgi stabilizējās un atguva to, kas bija zaudēts 2. ceturkšņa beigās saistībā ar “Brexit”.

ASV Federālā rezervju sistēma 3. ceturkšņa laikā neveica dolāra bāzes likmes celšanu un ļoti piesardzīgi komentēja likmju celšanas perspektīvas. Tā rezultātā tirgus dalībniekiem bija skaidrs, ka bāzes likmes palielināšana ASV ir iespējama tikai 2016. gada decembrī un kopumā monetāras politikas normalizācija būs ļoti pakāpeniska, lai nepakļautu riskiem ekonomisko izaugsmi un finanšu instrumentu tirgus stabilitāti. Tas ļāva akciju cenām būtiski pieaugt: kopumā gan attīstības, gan attīstīto valstu akcijas noslēdza ceturksni plusos. Piemēram, ASV akciju indekss S&P500 augusta vidū sasniedza visu laiku augstāku vērtību 2193. Pie tam jāatzīmē, ka akciju tirgus fundamentālie rādītāji joprojām paliek ne visai iepriecinoši: kopējais S&P500 kompāniju apgrozījums gada laikā

praktiski nav pieaudzis. Tas pats attiecās arī uz Eiropas uzņēmumiem. Kopumā 3. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 3,31%.

Eiropas centrālā banka 3. ceturkšņa laikā turpināja monetārās mīkstināšanas pasākumus un saglabāja refinansēšanas likmi zemā līmenī. Euro zonas valstu obligāciju izpirkšana samazināja to ienesīgumus līdz bezprecedenta zemiem līmeņiem. Obligāciju un naudas tirgus instrumentu ārkārtīgi zemie (dažos gadījumos – negatīvie) ienesīgumi stimulēja eiro zonā pieprasījumu pēc akcijām. Inflācijas līmenis eiro zonā, lai arī pieaug, paliek tuvu negatīvam līmenim, līdz ar ko nav šķēršļu stimulējošas monetāras politikas īstenošanai. Vācijas indekss DAX no 2016. gada 30. jūnija līdz 30. septembrim palielinājās par 8,58%, Francijas CAC40 indekss pieauga par 4,97%, Spānijas IBEX palielinājās par 7,55%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 1,25%. Var teikt, ka eiro zonas kodola valstis pārvarēja sākotnējo šoku, kas bija saistīts ar Lielbritānijas referendumā iznākumu (lai gan Lielbritānijas izstāšanās iespējamās detaļas joprojām nav zināmas).

Neskatoties uz politisko nenoteiktību, kopumā attīstības tirgiem ceturksnis bija pietiekami labs, kas lielā mērā izskaidrojams ar izejvielu (tajā skaitā naftas) cenu pieaugumu. Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 13,27%, Indijas SENSEX pieauga par 3,21%, Krievijas RTS palielinājās par 6,46%, Indonēzijas JCI pieauga par 6,94%. Ķīnas Shanghai Composite pieauga par 2,56%.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā palielinājās: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par 14,95 bāzes punktiem līdz 1,1492%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumi palielinājās par 12,47 bāzes punktiem līdz 1,5944%.

Korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokritās – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 25,15 bāzes punktiem līdz 383 bāzes punktiem, bet 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, nokrita par 10,7 bāzes punktiem līdz 109 bāzes punktiem.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plānots pakāpeniski palielināt ieguldījuma plāna ekspozīciju akcijās ar diversificēto akciju ETF palīdzību, kā arī palielināt ieguldījumus vidēja termiņa Austrumeiropas korporatīvajās obligācijās. Plānots arī izvietot daļu no līdzekļiem termiņnoguldījumos Latvijas komercbankās, pagarinot termiņnoguldījumus, kuri ir tuvu dzēšanai.