



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

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

	30.09.2016	31.12.2016
Daļas vērtība, EUR	1,915646	1,951958
Līdzekļu vērtība, EUR	17 613 789	18 998 653

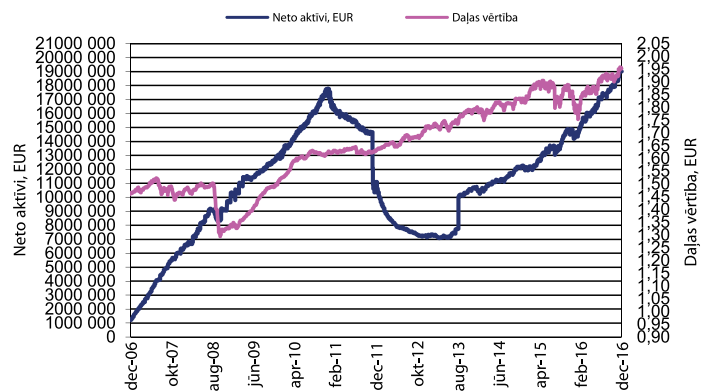
## IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,90%	4,39%	4,79%	3,09%
Nozares vidējais	1,07%	2,73%	2,34%	n/a

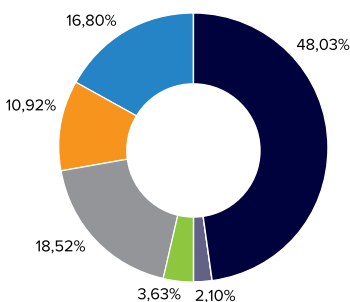
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 593
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 41 316
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 45 929

## Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

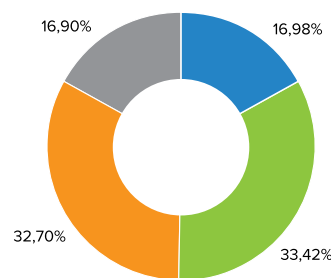


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



## SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

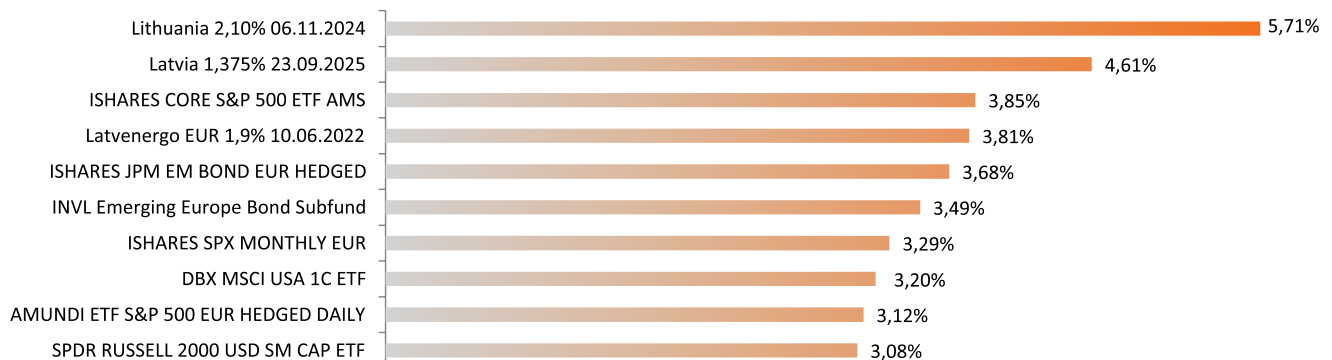
Ieguldījumu fondi, 48,03%
Kapitāla vērtspapīri, 2,10%
Depozīti, 3,63%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri, 18,52%
Komerksabiedrību vērtspapīri, 10,92%
Naudas tirgus, 16,80%



## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Attīstības valstis, 16,98%
Attīstītās valstis, 33,42%
Latvija, 32,70%
Centrālā un Austrumeiropa, 16,90%

## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



## PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2016. gada 4. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „**INVL Ekstra 16+**” dalību bija pieteikuši 18 479 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 18 998 653 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums uz 2016. gada 31. decembri bija 1,90%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 1,07%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4. ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un uz 2016. gada 31. decembri veidoja 10,92%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 18,52%.

4. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 5,66% perioda sākumā līdz 3,63% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 46,22%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 48,19%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Būtiskākie notikumi, kuri ietekmēja pasaules finanšu tirgus 2016. gada 4. ceturksnī, bija ASV prezidenta vēlēšanas, ASV Federālās rezervju sistēmas lēmums palielināt bāzes likmi, naftas eksportētājvalstu vienošanās par naftas ieguves apjomu ierobežošanu, kā arī Itālijas konstitucionālā referendumā izšķiršanās.

Kopumā, neskatoties uz pieaugošo nenoteiktību par nākotnes norisēm pasaules ekonomikā, attīstīto valstu akciju tirgi pārsvarā pieauga. Šis ceturksnis pozitīvs bija arī dažām attīstības valstīm, kuras guva labumu no naftas cenas pieauguma. Tajā pašā laikā bažas par to, ka pēc vēlēšanām ASV ekonomisko politiku veidos protekcionalisma atbalstītāji, negatīvi ietekmēja citas attīstības valstis, piemēram – Meksiku.

Galvenais ceturkšņa pārsteigums bija ASV prezidenta vēlēšanu rezultāts, kur uzvarēja republikāņu partijas kandidāts D. Tramps. Finanšu tirgiem tas bija diezgan negaidīts iznākums, jo pirmsvēlēšanu aptaujas deva priekšroku viņa konkurentei. D. Trampa ievēlēšana pasaules ekonomikai un finanšu tirgiem nozīmē būtisku nenoteiktību.

Decembrī notika ASV Federālās rezervju sistēmas sēde, kurā tika pieņemts lēmums palielināt bāzes likmi par 0,25% punktiem līdz 0,75%. Kā pamatojums šim solim tika minēti inflācijas pieaugums un stiprs darba tirgus. Iepriekšējo reizi bāzes likme tika palielināta pirms gada.

Kopumā 4. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 3,25%, sasniedzot 2238,83.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā palielinājās: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par

77,82 bāzes punktiem līdz 1,9274%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumi palielinājās par 84,99 bāzes punktiem līdz 2,4443%, kas acīmredzot bija saistīts ar ASV bāzes likmes palielināšanu.

Itālijas referendumā izšķiršanās kļuva par kārtējo sitienu Eiropas Savienībai. Referendumā Itālijas pilsoņiem tika piedāvāts nobalsot par konstitucionālo reformu, kas dotu vairāk pilnvaru Itālijas centrālajai valdībai un ļautu ātrāk īstenot izmaiņas, kuru mērķis ir Itālijas ekonomikas atdzīvināšana. Itālijas pilsoņu vairākums nobalsoja par reformas noraidīšanu, kas būtiski sarežģīti ekonomiskās reformas Itālijā.

Vācijas indekss DAX no 2016. gada 30. septembra līdz 30. decembrim palielinājās par 9,23%, Francijas CAC40 indekss pieauga par 9,31%, Spānijas IBEX palielinājās par 6,52%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 17,28%. Neskatoties uz visām Eirozonas problēmām, akciju indeksi ceturkšņa laikā pieauga. Lielā mērā tas bija saistīts ar Eiropas centrālās bankas lēmumu pagarināt kvantitatīvas mīkstināšanas pasākumu termiņu līdz 2017. gada decembrim, nosakot kopš 2017. gada aprīļa ikmēneša vērtspapīru izpiršanas apjomu 60 miljardu eiro līmenī.

Vācijas etalona vērtspapīru ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās: 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 4,4 bāzes punktiem līdz -0,532%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 32,7 bāzes punktiem līdz 0,208%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokrita – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 38,51 bāzes punktiem līdz 344,38 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, pieauga par 2,65 bāzes punktiem līdz 111,624 bāzes punktiem.

Naftas eksportētājvalstu organizācija (OPEC) kopā ar Krieviju, kas nepiedalās šajā organizācijā, decembra sākumā vienojās par ierobežojumiem naftas ieguvei un eksportam. Pagaidām nav skaidrs, cik rūpīgi naftas eksportētājvalstis ievēros šos ierobežojumus, tomēr tas veicināja naftas cenas pieaugumu – Brent barela naftas cena 4. ceturksnī pieauga par 15,82% līdz 56,82 dolāriem.

Ceturksnis bija pozitīvs Krievijas un Brazīlijas akciju tirgiem – Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā palielinājās par 16,29%, Brazīlijas indekss BOVESPA pieauga par 3,19%. Palielinājās arī Ķīnas Shanghai Composite indekss – par 3,29%. Tajā pašā laikā Indijas indekss SENSEX nokrita par 4,45%, Indonēzijas JCI samazinājās par 1,27%.

## TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2017. gada pirmajā ceturksnī plānots veikt izmaiņas plāna obligāciju daļā. Plānots palielināt korporatīvo obligāciju durāciju, pārdodot īsāka termiņa obligācijas un iegādāties garāka termiņa obligācijas. Plānots arī samazināt Bulgārijas valsts obligāciju īpatsvaru, priekšroku dodot Polijas un Rumānijas valsts vērtspapīriem. Plāna akciju daļā iecerēts palielināt ekspozīciju uz Austrālijas un Kanādas akcijām, iegādājoties attiecīgus biržā tirgotus fondus (ETF), kā arī veikt portfeļa akciju daļas rebalansēšanu.