



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

| | 31.03.2017 | 30.06.2017 |
|-----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, EUR | 1,990810 | 1,991209 |
| Līdzekļu vērtība, EUR | 19 587 371 | 20 373 012 |

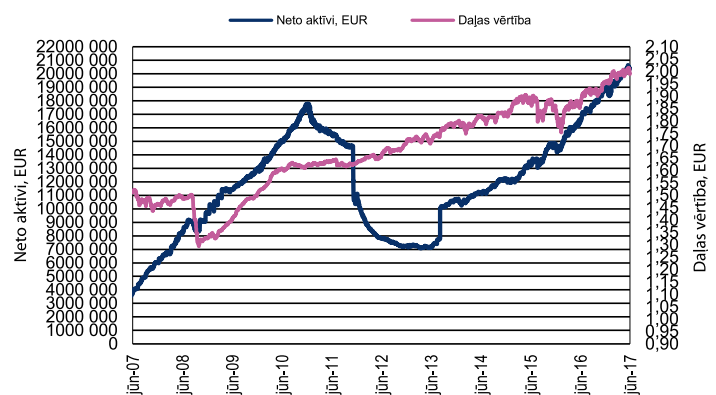
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

| | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns | 0,02% | 2,01% | 6,49% | 3,14% |
| Nozares vidējais | 0,08% | 2,08% | 4,88% | n/a |

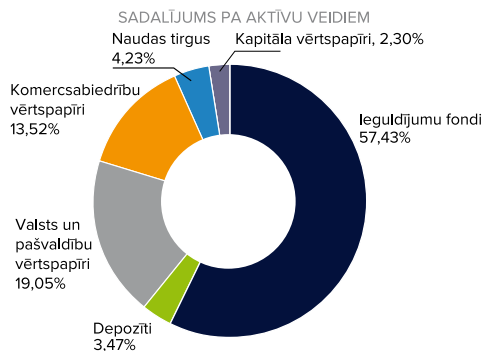
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

| | |
|---|------------|
| Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī | EUR 5 006 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī | EUR 45 024 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī | EUR 46 279 |

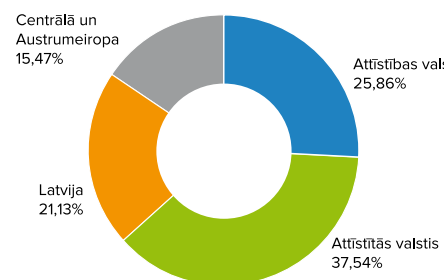
Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika



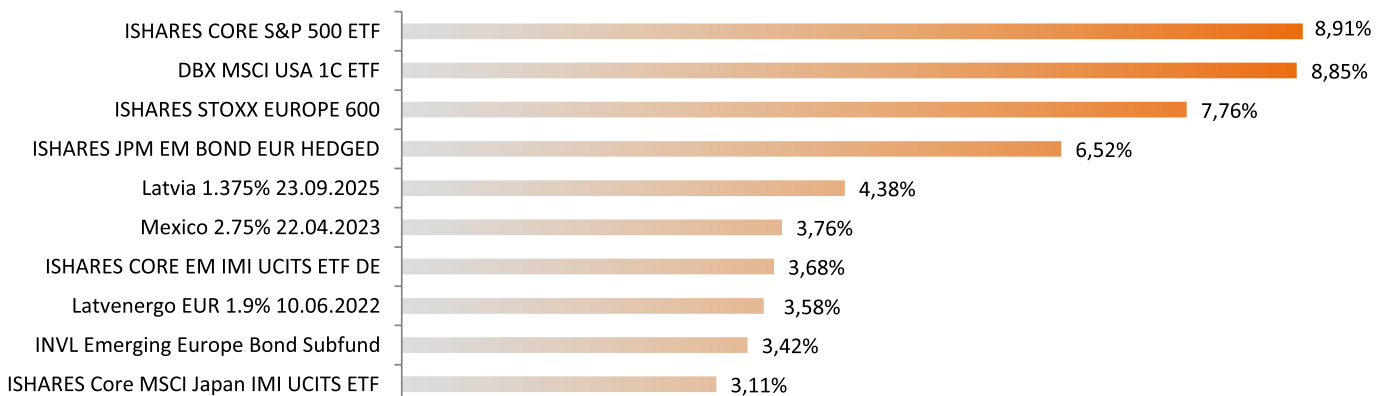
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2017. gada 2. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 16+” dalību bija pieteikuši 18 378 pensiju 2. līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 20 373 012 EUR.

Plāna 2. ceturkšņa ienesīgums uz 2017. gada 30. jūniju bija 0,02%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0,08%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2. ceturkšņa laikā palielinājās un uz 2017. gada 30. jūniju veidoja 13,52%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādāzīmēs 2. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 19,05%.

2. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 3,61% perioda sākumā līdz 3,47% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 55,76%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 56,32%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2017. gada 2. ceturksnī pasaules finanšu tirgus ietekmēja vadošo pasaules Centrālo banku rīcība. Ja ASV Federālās rezervju sistēmas (FRS) lēmums palielināt bāzes likmi bija prognozējams, tad Eiropas centrālās bankas (ECB) vadītāja M. Dragi runa, kurā viņš aprakstīja situācijas uzlabošanos Eiro zonā, negaidīti izraisīja diezgan neproporcionālu reakciju no tirgus dalībnieku puses.

ASV FRS sēde noslēdzās 14. jūnijā un tajā tika nolemts palielināt ASV dolāra bāzes likmi par 0,25% punktiem līdz diapazonam no 1% līdz 1,25%. Šoreiz FRS paziņojumā bija minēts arī par FRS turējumā esošo ASV valsts obligāciju un hipotekāro vērtspapīru portfeļa samazināšanu. Lai gan pagaidām FRS saglabā vērtspapīru pamatsummu re-investēšanas politikā pilnā apjomā, plānots, ka šogad tiks pieņemts lēmums sākt portfeļa samazināšanu. Līdz ar to, jau šogad dolāru likviditātes apjoms starptautiskajā tirgū varētu sākt samazināties.

Savukārt Eiro zonā, pat sarunas par iespējamo monetārās politikas normalizāciju, padara investorus nervozus. 27. jūnijā, uzstājoties ar runu, ECB prezidents M. Dragi aprakstīja, kā monetārā politika Eiro zonā veiksmīgi sasniedz savus mērķus, nodrošinot inflācijas atgriešanos mērķa līmenī un minēja, ka pārāk ilga stimulējošas monetārās politikas saglabāšana varētu izraisīt vairākas problēmas Eiro zonas ekonomikā. Finanšu tirgus šo runu uztvēra kā norādījumu uz monetārās politikas normalizāciju eiro zonā un reaģēja ar strauju eiro kursa kāpumu pret dolāru un pārējām valūtām, kā arī ar etalona obligāciju likmju pieaugumu (10 gadu Vācijas etalona obligācijas ienesīgums trīs dienu laikā pēc Dragi runas palielinājās par 22,1 bāzes punktiem), kā arī ar korekciju akciju tirgū. Reakcija bija pārāk stipra, tomēr

šis gadījums parāda, cik ļoti finanšu tirgus ir atkarīgs no ECB stimulējošas politikas saglabāšanas. Lielā mērā gaidāmo ECB monetārās politikas pārmaiņu dēļ EUR kurss pret USD ceturkšņa laikā krietni pieauga, sasniedzot 1,1426.

Aprīlī un maijā Francijā notika prezidenta vēlēšanas. Ar ievērojamu balsu vairākumu tika ievēlēts E. Makrons. Tirgus to uztvēra pozitīvi. Makrona uzvara ir pozitīvs notikums ES attīstībai, no jaunā prezidenta sagaida arī, ka viņš īstenos reformas, kas varētu padarīt Franciju konkurētspējīgāku un vairāk orientētu uz privāto sektoru un konkurenci tajā.

Kopumā 2017. gada 2. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 2,57%, sasniedzot 2423,41.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laika nokrita par 3,28 bāzes punktiem līdz 1,8884%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumi samazinājās par 8,73 bāzes punktiem līdz 2,3037%.

Vācijas indekss DAX no 2017. gada 31. marta līdz 2017. gada 30. jūnijam palielinājās par 0,10%, Francijas CAC40 indekss nedaudz nokrita – par 0,04%, Spānijas IBEX samazinājās par 0,18%, Itālijas FTSE MIB pieauga par 0,45%. Eiro zonas akciju tirgus diezgan spēcīgi ietekmēja M. Dragi runa.

Arī Vācijas etalona vērtspapīru ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās: 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 15,7 bāzes punktiem līdz -0,224%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums pieauga par 13,8 bāzes punktiem līdz 0,466%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokrita – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 14,46 bāzes punktiem līdz 316,877 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, nokrita par 16,98 bāzes punktiem līdz 98,731 bāzes punktiem.

Naftas cenas ceturkšņa laikā samazinājās – Brent naftas barela cena nokrita par 9,29% līdz 47,92 dolāriem. Tas negatīvi ietekmēja naftas eksportējošo attīstības valstu akciju tirgus – tā, Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 10,13% līdz 1000,96, Brazīlijas indekss BOVESPA samazinājās par 3,21% līdz 62899,97. Brazīlijas tirgu negatīvi ietekmēja arī ziņas par pašreizēja prezidenta M. Temera sakariem ar korumpētiem ierēdņiem.

Ķīnas Shanghai Composite indekss ceturkšņa laikā nokrita par 0,93%, Indijas indekss SENSEX palielinājās par 4,39%, Indonēzijas JCI pieauga par 4,7%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2017. gada trešajā ceturksnī plānots iegadāties papildus Centrālās un Austrumeiropas reģiona valstu obligācijas, kā arī iegadāties Baltijas valstīs reģistrēto uzņēmumu obligācijas. Plānots saglabāt esošajā līmenī obligāciju portfeļa durāciju, kā arī to fondu īpatsvaru, kas iegulda kapitālā vērtspapīros.