



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

	30.09.2017	31.12.2017
Daļas vērtība, EUR	2,008420	2,051142
Līdzekļu vērtība, EUR	21 670 693	22 767 071

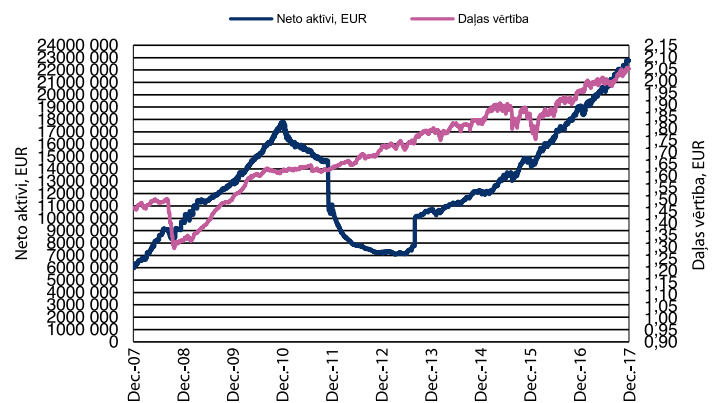
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2,13%	3,01%	5,08%	3,26%
Nozares vidējais	1,09%	1,99%	4,14%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

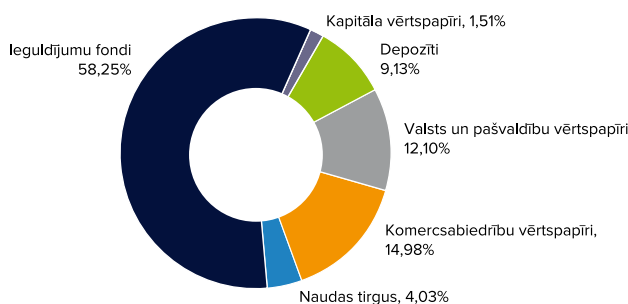
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 5 607
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī	EUR 50 444
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī	EUR 67 523

Ieguldījumu Plāna daļas vērtība un aktīvu dinamika

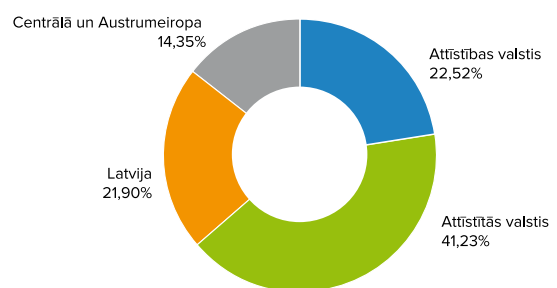


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

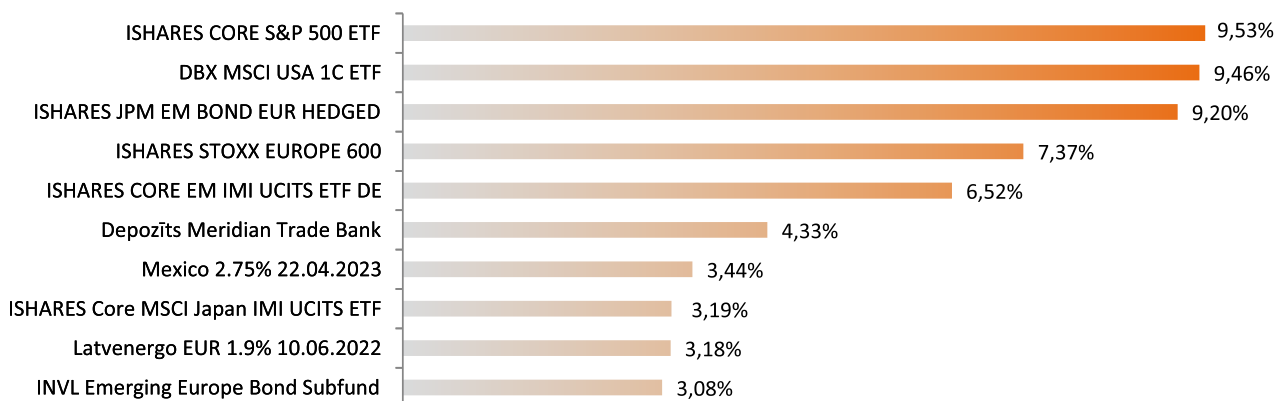
SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2017. gada 4. ceturkšņa beigām ieguldījumu plānā „INVL Ekstra 16+” daļību bija pieteikuši 18 526 pensiju 2. līmeņa daļībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 22 767 071 EUR.

Plāna 4. ceturkšņa ienesīgums uz 2017. gada 31. decembri bija 2,13%, savukārt pensiju 2. līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 1,09%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4. ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un uz 2017. gada 31. decembri veidoja 14,98%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4. ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 12,10%.

4. ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos palielinājās no 6,51% perioda sākumā līdz 9,13% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4. ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 56,65%. Salīdzinājumam – Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 56,72%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2017. gada 4. ceturksnī akciju tirgus indeksi ASV un attīstības valstīs pieauga. Pieauga arī naftas un izejvielu cenas. ASV Federālā rezervju sistēma (FRS) turpināja īstenot bāzes procentu likmju celšanas politiku, bet Eiropas centrālā banka pagarināja kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumu darbības termiņu līdz nākamā gada septembrim, samazinot šo pasākumu apjomus. Ekonomiskā izaugsme ASV, Eiropas Savienībā un Ķīnā palika stabila un pietiekami spēcīga, kas deva atbalstu finanšu instrumentu tirgum. No otras puses, joprojām liels likvidās naudas apjoms tirgū un joprojām zemie inflācijas tempi pasaules lielākās ekonomikās (kas pieaug, tomēr ļoti lēni) nodrošina rekordlielu pieprasījumu pasaules obligāciju tirgos un zemo obligāciju procentu likmju saglabāšanos. Liels pieprasījums pēc fiksētā ienākuma instrumentiem ļauj piesaistīt naudu ar salīdzinoši zemiem ienesīgumiem arī tādiem emitentiem, kas normālos apstākļos nevarētu izvietot tirgū savas obligācijas, piemēram, dažām attīstības valstīm ar nestabilu finansiālo situāciju.

ASV FRS sēdē decembrī tika nolemts paaugstināt dolāra bāzes likmi par 0,25% punktiem līdz 1,5%. Pie tam, oktobrī FRS sāka samazināt tās bilancē esošo ASV valsts un hipotekāro parāda vērtspapīru apjomu. Līdz ar to, 2017. gadā ASV spēra vairākus nopietnus soļus monetāras politikas normalizācijas virzienā. Atšķirībā no FRS, Eiropas centrālā banka (ECB) pagaidām saglabā procentu likmes ārkārtīgi zemā līmenī: eiro bāzes likmi ECB atstāja bez izmaiņām -0,4% līmenī. Pie tam ECB pagarināja kvantitatīvās mīkstināšanas pasākumu darbības termiņu, nosakot, ka eiro zonas valstu vērtspapīru izpiršana turpināsies līdz 2018. gada septembra beigām. Tika samazināti šīs programmas apjomi: no 2018. gada janvāra izpiršanas apjoms būs 30 miljardi eiro mēnesī, iepriekšējo 60 miljardu vietā. Inflācijas līmenis paliek diezgan stabils gan

ASV, gan eiro zonā: ASV gada inflācija decembrī bija 2,1% līmenī, eiro zonā – 1,4%. Tas dod iespēju ne pārāk steigties ar stingrākas monetārās politikas ieviešanu.

Kopumā 2017. gada 4. ceturksnī ASV akciju indekss S&P500 pieauga par 6,12%, sasniedzot 2673,61.

ASV valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā pieauga: ASV 5 gadu valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā palielinājās par 27,048 bāzes punktiem līdz 2,2064%, bet ASV 10 gadu valsts obligāciju ienesīgumi pieauga par 7,18 bāzes punktiem līdz 2,4054%.

Vācijas indekss DAX no 2017. gada 30. septembra līdz 2017. gada 31. decembrim palielinājās par 0,69%, Francijas CAC40 indekss nedaudz nokrita – par 0,32%, Spānijas IBEX samazinājās par 3,25%, Itālijas FTSE MIB samazinājās par 3,71%.

Vācijas etalona 5 gadu obligāciju ienesīgums pieauga par 6,5 bāzes punktiem līdz -0,202%, bet 10 gadu Vācijas obligāciju ienesīgums samazinājās par 3,7 bāzes punktiem līdz 0,427%. Augstā ienesīguma korporatīvo obligāciju riska prēmijas nokrita – tā, 10 gadu CDS indekss iTRAXX Crossover, kas raksturo galvenokārt augstā ienesīguma obligāciju riska prēmijas, samazinājās par 31,96 bāzes punktiem līdz 301,346 bāzes punktiem. 10 gadu CDS indekss iTRAXX Europe, kas raksturo galvenokārt investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmijas, nokrita par 15,66 bāzes punktiem līdz 83,438 bāzes punktiem.

Naftas cenas ceturkšņa laikā pieauga – Brent naftas barela cena palielinājās par 16,21% līdz 66,87 dolāriem. Tas lielā mērā bija saistīts ar naftas eksportētājvalstu organizācijas (OPEC) un Krievijas īstenoto naftas eksporta brīvprātīgas ierobežošanas politikas īstenošanu, kas deva iespēju samazināt naftas ieguves pārpalikumu un liekus krājumus, tā rezultātā samazināt piedāvājumu naftas tirgū. Ierobežojumu politikas pagarināšana arī veicināja naftas cenas pieaugumu. Naftas cenu pieaugums pozitīvi ietekmēja vairāku attīstības valstu akciju tirgus – tā, Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā nokrita par 1,56% līdz 1154,43, Brazīlijas indekss BOVESPA palielinājās par 3,05% līdz 76402,08, bet Indonēzijas akciju indekss pieauga par 4,79% līdz 6183,391. Indijas akciju indekss SENSEX pieauga par 8,86%, Ķīnas Shanghai Composite indekss ceturkšņa laikā nokrita par 1,25%.

2017. gada pēdējā ceturksnī bija vērojama izteikta tendence dolāra vērtības kritumam pret vairākām pasaules valūtām, tajā skaitā pret eiro – eiro kurss pieauga no 1,1814 dolāriem par 1 Eiropas valūtas vienību līdz 1,2005.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

2018. gada pirmajā ceturksnī plānots pieturēties pie līdzšinējās investīciju stratēģijas. Ieguldījumus akciju un obligāciju biržā tirgotajos fondos plānots veikt, ievērojot līdzšinējos atsevišķo vērtspapīru svarus, tādējādi ieguldot klāt nākošos līdzekļus proporcionāli esošajam sadalījumam. Tiek plānots meklēt jaunas ieguldījumu iespējas Latvijas un Eiropas korporatīvo obligāciju sektorā, vienlaicīgi saglabājot obligāciju portfeļa durāciju līdzšinējā līmenī.