

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management
FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013.gada 2. ceturksni



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.68 % p.a.
Atskaites valūta:	LVL

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

	31.03.2013	30.06.2013
Daļas vērtība, LVL	1.212629	1.206397
Līdzekļu vērtība, LVL	5 058 012	5 065 303

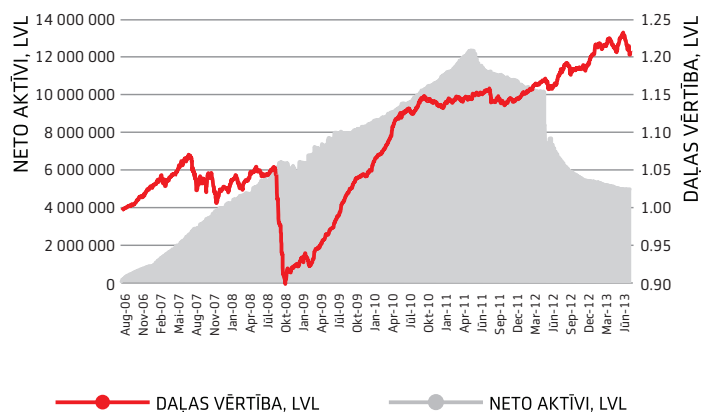
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0.51%	0.45%	3.49%	2.77%
Nozares vidējais	-1.77%	0.36%	5.27%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

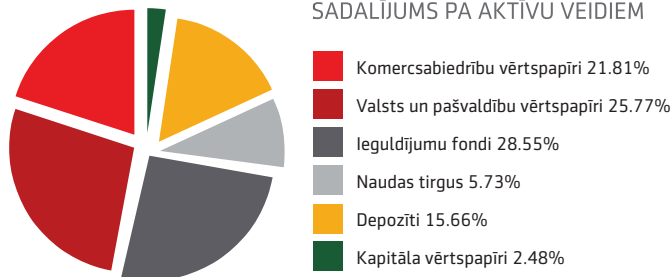
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 1 892
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 17 658
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 666

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

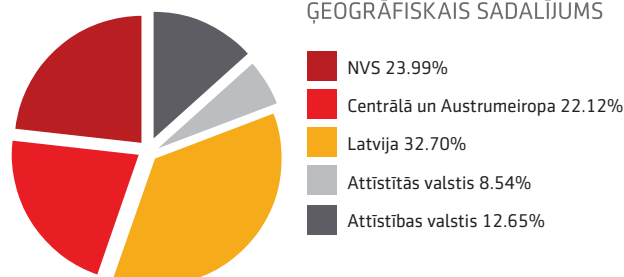


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4.63%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.41%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	4.22%
Republic of Slovenia bonds 4.375% 02.04.2014	4.15%
City of Moscow 5.064% 20.10.2016	3.81%
Vimpelcom bonds 8.25% 23.05.2016	3.72%
ISHARES EURO STOXX 50	3.69%
Sinek 7.7% 03.08.2015	3.64%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	3.47%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3.06%

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2013.gada 2.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 9 640 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 5 065 303.

Plāna 2.ceturkšņa ienesīgums uz 2013.gada 30.jūniju bija -0.51%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -1.77%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2.ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un uz 2013.gada 30.jūniju veidoja 21.81%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 25.77%.

2.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 15.77% perioda sākumā līdz 15.66% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 26.58%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 24.04%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2013.gada 2.ceturksnis iezīmējās ar ievērojamām svārstībām gan akciju, gan obligāciju tirgos un ceturkšņa beigas bija izteikti negatīvas visām aktīvu klasēm. Rezultāti starp reģioniem bija atšķirīgi un kopumā relatīvi vislabākos rezultātus uzrādīja attīstīto valstu akciju tirgi, MSCI World indeksam ceturkšņa laikā samazinoties 0.1% apmērā. To ietekmēja lielākoties ASV akciju tirgus sniegums, kur tirgus indekss S&P 500 pieauga vērtībā par 2.4%. Japānas Nikkei indekss, pat neskatoties uz iespaidīgu korekciju ceturkšņa laikā, pieauga vērtībā par 10.3%. Tikmēr attīstīto valstu akciju tirgi joprojām turpināja uzrādīt ļoti vāju sniegumu un kopumā ceturkšņa beigās atradās zemākos līmeņos, MSCI Emerging Markets indeksam samazinoties vērtībā par 9.1%. Dažādas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām ievērojami pieaugot attīstības tirgos, kamēr attīstītajos tirgos riska prēmijas palika nemainīgas vai nedaudz samazinājās. Kā tas bija, piemēram, Eiropas korporatīvo parāda vērtspapīru tirgū, kur riska prēmiju samazinājumu varēja novērot gan investīciju līmeņa, gan spekulatīva līmeņa obligāciju segmentos.

Galvenais notikums ceturkšņa ietvaros, kas būtiski iespaidoja plāna rezultātus, bija USD un EUR etalona obligāciju ienesīguma likmju kāpums. ASV centrālās bankas izteikumi par iespēju samazināt obligāciju uzturēšanas apjomus ne tikai attāla laika posmā, kopā ar stabilu bezdarba rādītāju uzlabošanās tendenci, veicināja ievērojamo izpārdošanu ASV valsts parāda vērtspapīros. Tādējādi desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga par veseliem 64 bāzes punktiem līdz 2.49% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, lai arī ceturksnis iesākās ar ne pārāk spožiem makroekonomikas datiem, kā rezultātā Eiropas Centrālā Banka veica refinansēšanas likmju samazinājumu par 25 bāzes punktiem līdz 0.5%, uz ceturkšņa beigām situācija lēnām uzlabojās, kas veicināja EUR etalona obligāciju likmju

kāpumu, desmitgadīgo obligāciju likmēm pieaugot par 44 bāzes punktiem līdz 1.73%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme pieauga par 22 bāzes punktiem līdz 2.11%.

Ņemot vērā, ka pēdējie makroekonomikas dati ļauj uzturēt aktuālu pamata scenāriju par ekonomikas izaugsmes tempu pieaugumu otrajā pusgadā, tuvākajā laikā turpmāku refinansēšanas likmju samazinājumu no ECB puses visdrīzāk nevarēs sagaidīt. Šis aspekts kopā ar turpmāko potenciālo likmju pieaugumu ASV etalona obligācijām arī turpinās uzturēt spriedzi ilgāka termiņa EUR etalona obligācijām. Tajā pašā laikā, lai likmju kāpums nenotiktu pārāk strauji, no ASV un Eiropas centrālajām bankām var sagaidīt regulāru finanšu tirgus nomierinošu paziņojumu izteikšanu, kā to jau varēja novērot ceturkšņa beigās.

Būtiska loma pensiju plānu ienesīguma rādītājiem bija arī jau kādu laiku esošajam vājajam attīstības valstu akciju tirgu sniegumam. Arī attīstības tirgu dažādu segmentu obligācijām otrais ceturksnis bija viens no vājākajiem pēdējo gadu laikā. Iemesli šādai situācijai ir vairāki. Pirmkārt, tuvināšanās vieglas naudas politikas beigām ASV un no tās izrietošajam naudas plūdu samazinājumam, kas virzās pēc augstāka ienesīguma uz attīstības tirgiem. Tāpat vairs ne tik spoža ir attīstības valstu ekonomikas izaugsme, kā arī palielināta atkarība no kredītu ekspansijas, kā tas ir bijis situācijā ar Ķīnu, kuras pēdējie makroekonomikas dati rada arvien lielākas bažas. Arī pēdējos mēnešos piedzīvotā nestabilitāte tādās valstīs kā Turcija, Dienvidāfrika un Brazīlija, atgādina par pastāvošajiem riskiem, ieguldot šajās valstīs. Kopumā ņemot visus šos faktorus, ir ļoti iespējams, ka situācija, kad attīstīto valstu akciju tirgi uzrāda labāku sniegumu par attīstības valstu tirgiem, var tupināties arī turpmāk.

Vienas no lielākajām svārstībām ceturksnī piedzīvoja Japānas akciju tirgus un Japānas jena. Akciju tirgus indekss Nikkei no sava augstākā punkta maijā līdz zemākajam punktam jūnijā pazaudēja 22%, tomēr uz ceturkšņa beigām, kopš gada sākuma bija uzkāpis par veseliem 32%. Pēc pirmajiem agresīvas monetārās politikas mēnešiem, kopumā var teikt, ka uzņemtais kurss ir spējis palīdzēt Japānas ekonomikai. Japānas jena ir ievērojami zaudējusi vērtību, kas jau ir devis manāmus rezultātus Japānas eksportētājiem. Tāpat ievērojami pieaugušais Japānas akciju tirgus ir devis grūdienu Japānas patērētāju pārliecībai, kas ir atspoguļojies mazumtirdzniecības datos. Valsts pēc ļoti gara pesimismā pavadīta laika ir ieraudzījusi jaunu cerību staru.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks joprojām saredz, lai arī ar vien zemāku, bet tomēr potenciālu, riska prēmiju samazināšanos korporatīvo un attīstības valstu obligācijām. Tāpat plāna pārvaldnieks turpina rūpīgi sekot līdzi tirgus situācijai un tālākā nākotnē apsvērt termiņnoguldījumu īpatsvara palielināšanu portfelī uz obligāciju īpatsvara samazināšanas rēķina. Arī tuvākajā nākotnē netiek plānotas būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa rādītājā, kā arī uzņemtā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredītriskam virs durācijas riska, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd esošajiem īpaši zemajiem etalona obligāciju ienesīguma līmeņiem. Attiecībā uz kapitāla vērtspapīru īpatsvaru, Plāna pārvaldnieks paredz uzturēt vidējus līdz augstus svarus un, balstoties uz taktiski pamatotiem lēmumiem, var tos palielināt vai samazināt, ņemot vērā tirgus apstākļus.