

Pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. 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:	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

	31.03.2014	30.06.2014
Daļas vērtība, EUR	1,783846	1,816762
Līdzekļu vērtība, EUR	10 715 131	11 162 454

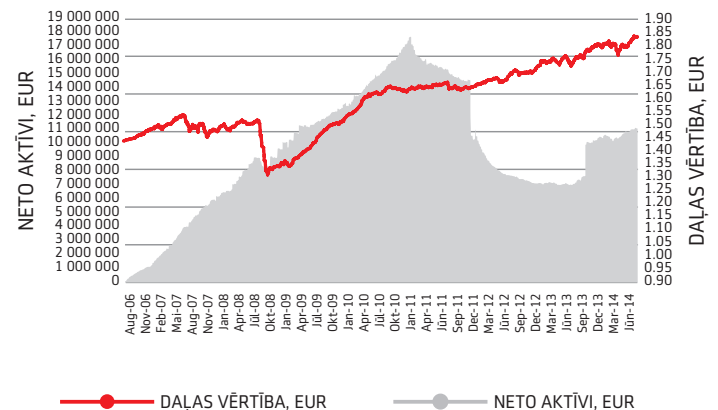
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,85%	1,33%	5,84%	3,15%
Nozares vidējais	2,73%	3,39%	6,40%	n/a

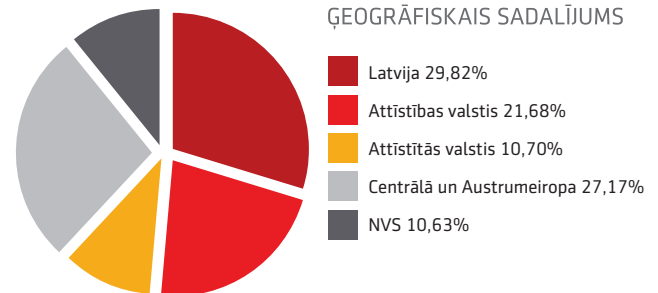
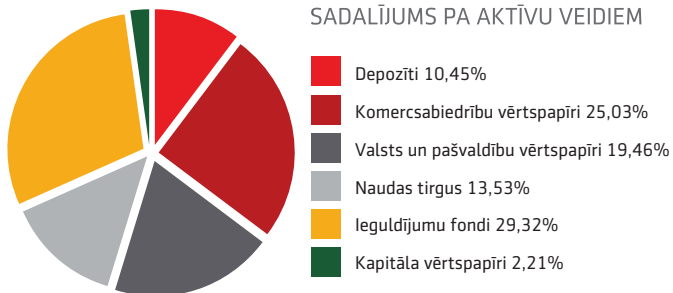
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 168
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī	EUR 38 902
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī	EUR 1 535

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Romania 6.5% 18.06.2018	4,46%
ISHARES EURO STOXX 50	4,41%
DAX ETF	4,18%
MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	4,11%
Sinek 7.7% 03.08.2015	4,00%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	3,93%
Republic of Turkey bonds 5.5% 16.02.2017	3,91%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	3,57%
Bulgarian Energy 4.25% 07.11.2018	3,00%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,89%

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 2014.gada 2.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 13 445 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza EUR 11 162 454.

Plāna 2.ceturkšņa ienesīgums uz 2014.gada 30.jūniju bija 1.85%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2.73%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2.ceturkšņa laikā pieauga un uz 2014.gada 30.jūnijā veidoja 25.03%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2.ceturkšņa laikā pieauga un ceturkšņa beigās veidoja 19.46%.

2.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 10.89% perioda sākumā līdz 10.45% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2.ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 26.99%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 27.28%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2014.gada 2. ceturksnis finanšu tirgos bija pozitīvs gandrīz visām aktīvu klasēm, labus rezultātus uzrādīja gan akcijas, gan dažādu segmentu obligācijas. Pēc ilgāka pārtraukuma nedaudz labākus rezultātus spēja uzrādīt attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā pieaugot 5,6% apmērā. Iepriekš no izpārdošanas cietušais Krievijas tirgus indekss RTS pieauga vērtībā pat par 11,4%. Attīstīto valstu tirgi uzrādīja, lai arī mazāku, tomēr pieaugumu, MSCI World tirgus indeksam pieaugot vērtībā par 4,2%. Pozitīvu sniegumu uzrādīja gan ASV, gan Eiropas akciju tirgi, ASV tirgus indeksam S&P 500 pieaugot vērtībā par 4,7%, Eirozonas indeksam Euro STOXX 50 pieaugot vērtībā par 2,1%. Arī Japānas Nikkei indekss, pēc iepriekšējā ceturksnī piedzīvotās korekcijas pieauga vērtībā par 2,2%. Pozitīvas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām atrodoties daudz zemākos līmeņos, nekā ceturksni uzsākot, gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos. It īpaši ir jāizceļ Eiropas korporatīvo parāda vērtspapīru tirgu, kur riska prēmijas, it sevišķi, spekulatīva līmeņa obligāciju segmentā, piedzīvoja lielu kritumu. Tas arī lika atdzīvoties pirmreizējam obligāciju tirgum, kur varēja novērot augstu jaunu obligāciju emisiju aktivitāti.

ASV, turpinoties pozitīvām tendencēm darba tirgū, centrālā banka turpināja ik mēnesi samazināt vērtspapīru uzpirkšanas programmas apjomus un ir paredzams, ka ekonomiskajai aktivitātei saglabājoties līdzīgā līmenī, programma pilnībā varētu noslēgties oktobrī. Tāpat, ņemot vērā, ka centrālās bankas nospraustie mērķi ir arvien tuvāk -

pilna nodarbinātība un inflācija 2% apmērā, galvenais diskusijas temats turpmāk būs laiks, kad būs nepieciešama refinansēšanas likmes palielināšana, kura šobrīd ir noteikta 0-0,25% apmērā. Pēdējā laikā pieredzētais datu uzlabošanās temps tirgum liek spekulēt, ka pirmo likmju paaugstināšanu varam sagaidīt jau 2015. gada pirmajā pusē un, attiecīgi, šī notikuma iecenošanas ietekmi, iespējams, varēs jau manīt tuvojošies gada beigām.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par veseliem 19 bāzes punktiem līdz 2,53% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 32 bāzes punktiem līdz 1,25%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 37 bāzes punktiem līdz 0,98%.

Eiropā inflācijas radītājiem turpinot samazināties, sasniedzot 0,5% atzīmi maijā un jūnijā, Eiropas centrālā banka beidzot rīkojās un atklāja pasākumu kopumu, ar kuru tā gatavojas nodrošināt, lai Eirozonā neiestātos deflatīva stagnācija. ECB ne tikai, kā ierasts, samazināja galveno refinansēšanas likmi līdz 0,15%, bet arī ieviesa tādu jaunievedumu kā negatīvu procentu likmi 0,1% apmērā banku rezervju virsnormas noguldījumiem, ko iepriekš neviena no pasaules lielajām centrālajām bankām nebija uzdrošinājusies darīt. Papildus tam, lai veicinātu jaunu kredītu izsniegšanu, ECB ieviesa jaunu ilgtermiņa refinansēšanas operāciju programmu ar piesaisti banku kredītportfeļiem, kuras aptuvenais potenciālais izmērs varētu sasniegt 400 miljardus eiro. ECB arī izlēma apturēt vērtspapīru tirgus programmas sterilizāciju, kas nozīmē papildus vairāk nekā 100 miljardu eiro likviditāti Eirozonas banku sistēmā. Tāpat ECB darbosies pie uz aktīviem bāzētu vērtspapīru uzpirkšanas programmas izveides.

Attīstības tirgos, ja neskaita Ukrainas un Krievijas konfliktsituāciju, kopumā varēja novērot pozitīvas tendences. Kā piemēram, Ķīnas ekonomika sagādāja pozitīvu pārsteigumu. Pēc nesen piedzīvotās turbulences attīstības valstu finanšu tirgos, arvien plašāk varēja runāt par atkopšanos vai stabilizāciju, attīstības valstu akcijām un valstu valūtām pieaugot vērtībā, bet obligāciju riska prēmijām samazinoties.

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 portfeli uz obligāciju īpatsvara samazināšanas rēķina. Arī tuvākajā nākotnē netiek plānotas būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa rādītājā, kā arī uzņemtajā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredīriskam 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.