

# Pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 3. 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

	30.06.2014	30.09.2014
Daļas vērtība, EUR	1,816762	1,815108
Līdzekļu vērtība, EUR	11 162 454	11 700 138

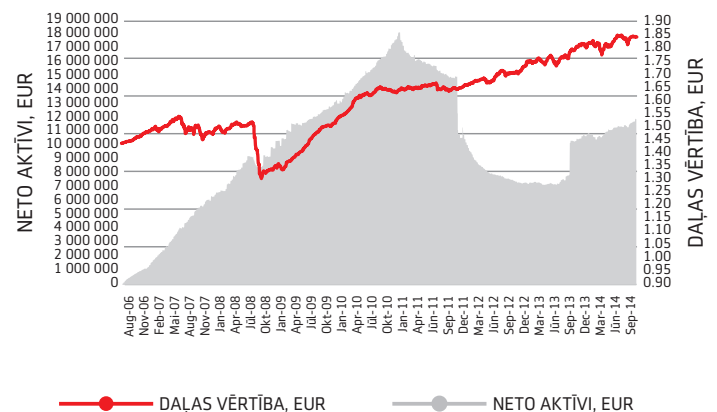
### IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0,09%	1,75%	2,88%	3,04%
Nozares vidējais	0,93%	3,69%	5,63%	n/a

### PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

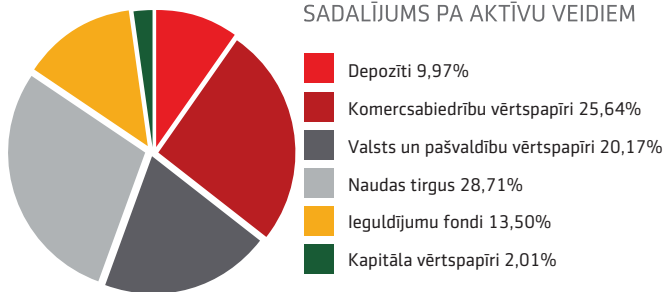
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 332
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī	EUR 40 427
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī	EUR 22

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

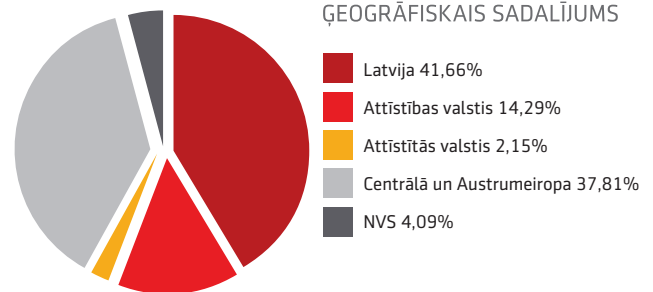


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

### SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



### ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Croatia 6,5% 05.01.2015	4,77%
Romania 6,5% 18.06.2018	4,34%
Sinek 7,7% 03.08.2015	4,09%
PKO Finance AB bonds 3,733% 21.10.2015	3,98%
Republic of Turkey bonds 5,5% 16.02.2017	3,79%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	3,77%
Bucharest 4,125% 22.06.2015	3,50%
Telekom Slovenije 4,875 % 21.12.2016	3,45%
Bulgarian Energy 4,25% 07.11.2018	2,90%
Depozīts Meridian Trade Bank 25.09.2015	2,38%

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 3.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 14 060 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza EUR 11 700 138.

Plāna 3.ceturkšņa ienesīgums uz 2014.gada 30.septembri bija -0,09%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0,93%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3.ceturkšņa laikā pieauga un uz 2014.gada 30.septembri veidoja 25,64%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3.ceturkšņa laikā pieauga un ceturkšņa beigās veidoja 20,17%.

3.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 10,45% perioda sākumā līdz 9,97% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3.ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 11,03%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 26,99%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

## PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2014.gada 3. ceturksnis finanšu tirgos bija pozitīvs etalona fiksētā ienākuma vērtspapīriem, bet relatīvi sliktākus rezultātus uzrādīja akcijas un atsevišķu segmentu obligācijas. Jau atkal pēc ceturkšņa pārtraukuma negatīvu sniegumu uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā samazinoties par 4,3%. Iepriekšējā ceturksnī labu sniegumu uzrādījušais Krievijas akciju tirgus indekss RTS samazinājās vērtībā pat par 17,7%. Arī attīstīto valstu tirgi kopumā uzrādīja negatīvu ienesīgumu, MSCI World tirgus indeksam zaudējot 2,6% savas vērtības. Pozitīvu sniegumu varēja novērot atsevišķos tirgos, kā piemēram, ASV un Japānā, ASV tirgus indeksam S&P 500 pieaugot vērtībā par 0,6%, Japānas indeksam Nikkei pieaugot vērtībā par 6,8%. Negatīvas tendences varēja novērot korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām atrodoties augstākos līmeņos nekā ceturksni uzsākot gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos. It īpaši ir jāizceļ ASV korporatīvo parāda vērtspapīru tirgu, kur riska prēmijas, it sevišķi spekulatīva līmeņa obligāciju segmentā, piedzīvoja lielu kāpumu.

ASV varēja novērot pozitīvas tendences nodarbinātības datus, līdz ar to centrālā banka turpināja ik mēnesi samazināt vērtspapīru uzpiršanas programmas apjomu un ir paredzams, ka programma pilnībā varētu noslēgties oktobra beigās. Ir jāpiemin, ka līdzšinējie programmas ietvaros iepirktie vērtspapīri tiks turēti līdz to dzēšanas brīdim, tādējādi ierobežojot potenciālo ilgtermiņa etalona likmju kāpuma tempu. Tāpat, ņemot vērā ekonomikas aktivitātes rādītājus,

ASV centrālās banka ir mainījusi nostāju attiecībā pret ekonomiku saistošajiem riskiem. Līdz ar to, refinansēšanas likmes palielināšanu, kura šobrīd ir noteikta 0-0,25% apmērā, varētu sagaidīt jau 2015. gada pirmā pusgada vidū. Attiecīgi šo likmes palielināšanas iecenošanu tirgū jau varētu novērot jau ap gadu miju.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 4 bāzes punktiem līdz 2,49% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 30 bāzes punktiem līdz 0,95%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 34 bāzes punktiem līdz 0,64%.

Pateicoties pēdējā laikā novērotajai Eiropas centrālās bankas virzībai uz papildus netradicionālām ekonomikas stimulēšanas metodēm, kā arī tieši pretējai rīcībai no ASV centrālās bankas puses, ceturkšņa laikā varēja novērot ievērojamu ASV dolāra vērtības kāpumu, tā vērtībai pret eiro pieaugot par 7,7%. Kopumā Eirozonas ekonomika turpināja uzrādīt vājus ekonomiskās aktivitātes datus, kā arī inflācijas samazināšanās lika runāt par pieaugošajiem deflācijas riskiem. Kā papildus negatīvu faktoru var pieminēt Ukrainas krīzi, kas lielāko ietekmi ir atstājusi uz Vācijas rūpniecību. Kopējā vājā situācija un arvien pieaugošie ārējie riski lika rīkoties ECB, pārsteidzot finanšu tirgus ar galvenās refinansēšanas likmes samazināšanu līdz 0,05%, kā arī jau negatīvās noguldījuma likmes samazināšanu līdz - 0,2%. Tāpat ECB izsludināja papildus stimulējošu programmu, kuras rezultātā ECB veiks uz aktīviem bāzētu obligāciju, kā arī nodrošināto obligāciju uzpiršanu. Ar šo soli ECB ir skaidri parādījusi, ka tā par katru cenu vēlas pagriezt Eirozonas inflāciju pretējā, proti augšupejas virzienā.

Attīstības tirgos, jau atkal kopumā varēja novērot negatīvas tendences. Ķīnas ekonomika pēc iepriekš uzrādītajiem pozitīvajiem pārsteigumiem atkal nespēja pārliecināt, kā arī papildus, ņemot vērā situāciju ar demokrātijas protestiem Honkongā, par sevi lika manīt politiskie riski. Arī Ukrainas un Krievijas konfliktsituācija un ASV centrālās bankas virzība uz ierobežojošu monetāro politiku nepalīdzēja kopējam noskaņojumam. Tas viss lika attīstības valstu finanšu tirgos piedzīvot kārtējo izpārdošanu, kritot attīstības valstu akcijām, valstu valūtām un obligāciju riska prēmijām pieaugot.

## 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.