

Pensiju plāns KOMFORTS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 1. ceturksni



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.64 % p.a.
Atskaites valūta:	EUR

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	31.12.2013	31.03.2014
Daļas vērtība, EUR	1,907385	1,916467
Līdzekļu vērtība, EUR	10 636 000	10 215 525

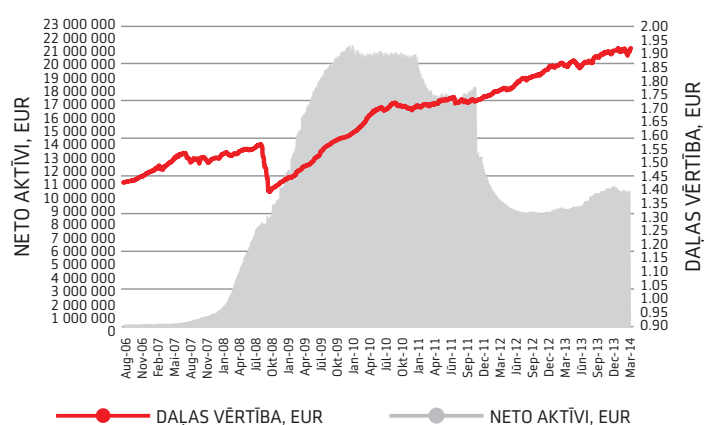
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0,48%	1,83%	3,44%	3,98%
Nozares vidējais	0,92%	2,12%	1,41%	n/a

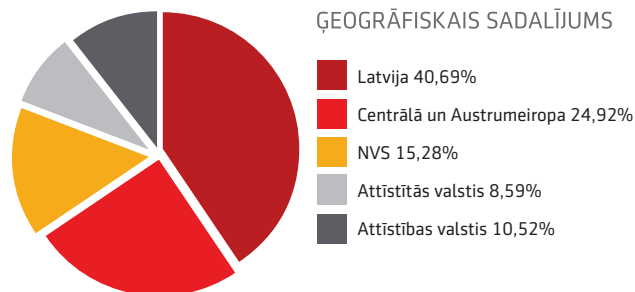
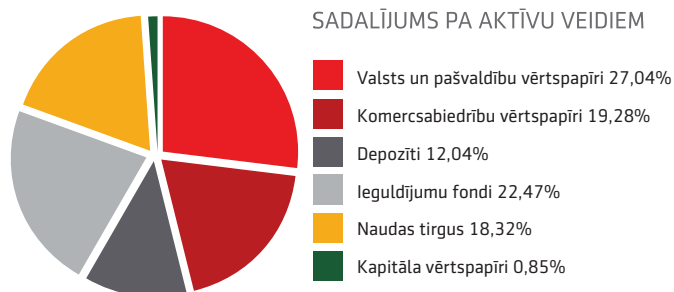
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī:	EUR 3 864
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī:	EUR 32 204
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī:	EUR 3 855

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Latvia 6.625% 04.02.2021	4,87%
ISHARES EURO STOXX 50	4,40%
Republic of Slovenia bonds 4.375% 02.04.2014	4,39%
Sinek 7.7% 03.08.2015	4,38%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	3,69%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	3,62%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	3,36%
Croatian government bonds 5.875% 09.07.2018	3,29%
Romania 5.25% 17.06.2016	3,23%
Vimpelcom bonds 8.25% 23.05.2016	2,57%

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

FINASTA pensiju plāns KOMFORTS



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2014.gada 1.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Komforts” dalību bija pieteikuši 11 135 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza EUR 10 215 525.

Plāna 1.ceturkšņa ienesīgums uz 2014.gada 31.martu bija 0.48%, savukārt citu pensiju 2.līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 0.92%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 1.ceturkšņa laikā samazinājās par 8.01% p.p. un uz 2014.gada 31.martu veidoja 19.28%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1.ceturkšņa laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 27.04%. Plāna ieguldījumos ievērojamu īpatsvaru saglabāja Baltijas valstu obligācijas.

1.ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 13.47% perioda sākumā līdz 12.04% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 19.99%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 16.90%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Lai arī 2014.gada 1. ceturksnī finanšu tirgos varēja novērot samērā ievērojamas svārstības, ceturksnis noslēdzās bez lielām izmaiņām, izņemot bezriskā obligāciju segmentu. Rezultāti starp reģioniem bija ļoti līdzīgi, bet relatīvi nedaudz labākus rezultātus spēja uzrādīt attīstīto valstu akciju tirgi, MSCI World indeksam ceturkšņa laikā pieaugot 0,8% apmērā. Ļoti līdzīgu sniegumu uzrādīja gan ASV, gan arī Eiropas akciju tirgi, ASV tirgus indeksam S&P 500 pieaugot vērtībā par 1.3%, Eirozonas indeksam Euro STOXX 50 pieaugot vērtībā par 1.7%. Japānas Nikkei indekss, pēc ļoti spēcīga iepriekšējā ceturkšņa, piedzīvoja korekciju, samazinoties vērtībā par 9%. Tikmēr, neskatoties uz lielo izpārdošanu perioda sākumā, attīstības valstu akciju tirgi kopumā uzrādīja neitrālu sniegumu, MSCI Emerging Markets indeksam samazinoties vērtībā par 0.8%. Līdzīgas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām atrodoties līdzīgos līmeņos, ceturksnī uzsākot, gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos. Eiropas un ASV korporatīvo parāda vērtspapīru tirgū riska prēmijas nepiedzīvoja ievērojamas izmaiņas ne investīciju līmeņa, ne spekulatīva līmeņa obligāciju segmentos.

Galvenais notikums ceturkšņa ietvaros, kas būtiski iespaidoja plāna rezultātus, bija USD un EUR etalona obligāciju ienesīguma likmju kritums. Pēc iepriekšējā periodā piedzīvotā likmju kāpuma, pateicoties ASV centrālās bankas obligāciju uzpirkšanas programmas samazināšanai, likmju kritumu atbalstīja ASV ekonomikas datu pasliktināšanās, kā arī arvien deflācijas aktualizēšanās Eiropā. ASV

desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par veselu 31 bāzes punktu līdz 2.72% perioda beigās.

Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 36 bāzes punktiem līdz 1.57%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme samazinājās par 4 bāzes punktiem līdz 1.35%.

Eiropā arvien jaunus vēsturiski zemākos līmeņus uzrādīja inflācija. Tas gan ir noticis, līdztekus ar citu indikatoru uzlabošanos. Eiropas ekonomikas aktivitāte turpināja paaugstināties un patērētāju pārlicība atradās augstākajā līmenī pēdējo sešu gadu laikā. Tomēr no Eiropas Centrālās bankas varēja dzirdēt arvien atvērtāku diskusiju par dažādu iespējamo līdzekļu izmantošanu, lai novērstu nokļūšanu zemas inflācijas slazdos. Pat daudzi iepriekš par „tabu” uzskatītie līdzekļi nākotnē varētu tikt pielietoti, kas apstiprina nopietnību, ar kādu ECB izturas pret esošo situāciju. Tomēr ceturkšņa laikā, lai arī daudzi sagaidīja jau tūlītēju rīcību no ECB, tāda nesekoja. Tāpat ECB noteica vēl vienu jaunu atskaites punktu savām nākotnes aktivitātēm, kas ir EUR valūtas kurss. Valūtas kurss nekad nav atradies ECB mandātā, taču ir ļoti iespējams, ka tieši daudz augstāks EUR kurss būs viens no faktoriem, dēļ kura ECB izlems samazināt tālāk refinansēšanas likmes un veikt citus stimulējošus pasākumus.

ASV nedaudz pasliktinājušies ekonomikas dati deva augstāku spekulācijām par iespējamu obligāciju uzpirkšanas programmas beigšanas atlikšanu. Tomēr galvenais atskaites punkts, darbaspēka tirgus, kopumā ļoti labi turējās pretī negatīvajām tendencēm, turpinot savu uzņemto uzlabošanās virzienu. Tas kopā ar labākiem datiem ceturkšņa beigās apklusināja šo diskusiju un lika pieturēties pie uzsāktā stimulēšanas samazināšanas kursa, katru mēnesi obligāciju uzpirkšanas programmu samazinot par 10 miljardiem USD. Pie šāda uzņemtā tempa ir paredzams programmu pabeigt pilnībā jau šī gada septembrī.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks saredz, lai arī arvien 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 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.

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

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība “Finasta Asset Management” • Smilšu iela 7-1, Rīga • Tālr. 67092988 • lv@finasta.com • www.finasta.lv