

Pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. 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:	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

	30.06.2013	30.09.2013
Daļas vērtība, LVL	1.206397	1.239932
Līdzekļu vērtība, LVL	5 065 303	7 130 578

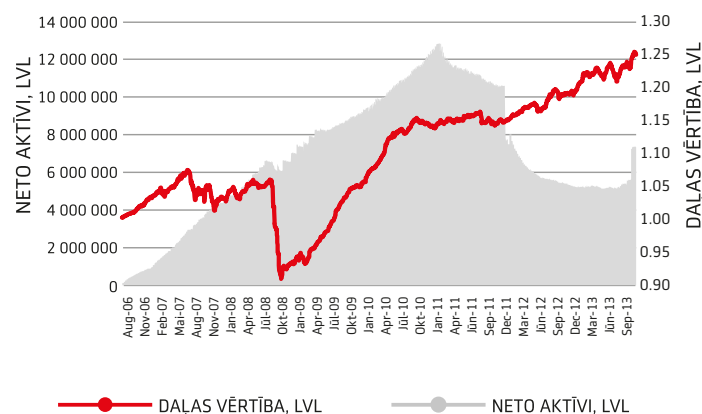
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2.78%	2.25%	5.03%	3.06%
Nozares vidējais	1.66%	-0.14%	3.02%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 2 203
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 20 564
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 957

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

Depozīti	12.01%
Komerccabiedrību vērtspapīri	25.37%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	21.30%
Naudas tirgus	11.70%
Ieguldījumu fondi	27.12%
Kapitāla vērtspapīri	2.50%



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Latvija	34.25%
Attīstības valstis	11.23%
Attīstītās valstis	8.56%
Centrālā un Austrumeiropa	18.18%
NVS	27.78%

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Sinec 7.7% 03.08.2015	4.54%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4.38%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.22%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	3.84%
ISHARES EURO STOXX 50	3.80%
City of Moscow 5.064% 20.10.2016	3.69%
Vimpelcom bonds 8.25% 23.05.2016	3.43%
Gazprom 5.364% 31.10.2014	3.31%
Vnesheconombank 3.035% 21.02.2018	3.26%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3.02%

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 3.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 13 153 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 7 130 578.

Plāna 3.ceturkšņa ienesīgums uz 2013.gada 30.septembri bija 2.78%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu vidējais ienesīgums bija 1.66%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3.ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un uz 2013.gada 30.septembri veidoja 25.37%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 21.30%.

3.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 15.66% perioda sākumā līdz 12.01% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3.ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 24.62%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 26.58%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2013.gada 3.ceturksnis, neskatoties uz ievērojamām svārstībām obligāciju tirgos, kopumā bija pozitīvs lielākajai daļai riskantāko finanšu instrumentu. Rezultātu atšķirība starp reģioniem vairs nebija tik izteikta kā gada pirmajos divos ceturkšņos, tomēr relatīvi vislabākos rezultātus turpināja uzrādīt attīstīto valstu akciju tirgi, MSCI World indeksam ceturkšņa laikā pieaugot 7.7% apmērā. Eiropas akciju tirgos, kā piemēram Spānijā, akciju tirgus indekss IBEX pieauga vērtībā pat par 18%, tikmēr Vācijas DAX pieauga vērtībā par 8%. Attīstības valstu akciju tirgi pārtrauca savu ļoti vājo sniegumu un kopumā ceturkšņa beigās atradās augstākos līmeņos, MSCI Emerging Markets indeksam pieaugot vērtībā par 5%. Arī obligāciju tirgos riska prēmijas krietni samazinājās gan attīstības tirgos, gan arī attīstītajos tirgos, kā tas bija, piemēram, Eiropas korporatīvo parāda vērtspapīru tirgū, kur ievērojamu 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 sākotnējais kāpums un pēc tam neliela korekcija. Sākotnējie ASV centrālās bankas izteikumi par iespēju samazināt obligāciju uzpirkšanas apjomus ne tikai attālā laika posmā, kopā ar stabilu bezdarba rādītāju uzlabošanās tendenci, veicināja ievērojamu izpārdošanu ASV valsts parāda vērtspapīros. Tomēr atsevišķu makroekonomikas datu tendences maiņa jau septembrī ļāva runāt par ierobežojošākas politikas sākuma nobīdi uz vēlākiem mēnešiem. Tādējādi desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums, kas sākotnēji ceturkšņa laikā no zemākā punkta pieauga par veseliem 59 bāzes punktiem, tomēr pēc korekcijas ceturksni noslēdza tikai nedaudz augstāk 2.61% līmenī.

Līdzīgas tendences varēja novērot arī Eirozonā, kur pēc sākotnējā EUR etalona obligāciju likmju kāpuma, septembrī sekoja neliela korekcija desmitgadīgajām obligāciju likmēm, ceturksni noslēdzot tikai par 5 bāzes punktiem augstāk pie 1.78% atzīmes.

Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme samazinājās par 19 bāzes punktiem līdz 1.93%.

Trešajā ceturksnī finanšu tirgos bija vērojami pozitīvi makroekonomikas datu pārsteigumi, kas nu jau apstiprina scenāriju par ekonomikas izaugsmes tempu pieaugumu otrajā pusgadā gan Eirozonā, gan ASV. Attiecībā uz ASV, tomēr var sagaidīt nelielu datu uzlabošanās apsūkumu, ņemot vērā ASV budžeta debašu iespaidā īslaicīgi apturēto valdības darbu, kas ir atstājis samērojamu iespaidu uz patērētāju un uzņēmumu pārliecību. Tomēr vidējā termiņā pamata scenārijs joprojām paliek tas pats, proti, labiem ekonomikas datiem sekojošs likmju pieaugums ASV etalona obligācijām, kas arī turpinās uzturēt spriedzi ilgāka termiņa EUR etalona obligācijām. Pozitīvs aspekts tam, lai šis pieaugums nenotiktu pārāk ātri un strauji, ir jaunās ASV Centrālās bankas prezidentes nominācija, kurai vajadzētu stāties amatā nākamgad un kura ir vairāk tendēta uz stimulējošas monetārās politikas turpināšanu.

Būtiska pozitīva loma pensiju plānu ienesīguma rādītājiem bija arī tendences maiņai attīstības valstu akciju un obligāciju tirgos, kuri sākot ar augustu sāka uzrādīt labāku sniegumu par attīstītajiem tirgiem. Piemēram, Krievijas akciju tirgus ceturkšņa laikā pieauga vērtībā par 11.5%. Līdzīgi lielisku sniegumu demonstrēja arī Krievijas korporatīvo obligāciju segments. Iemesli šai tendences maiņai ir divi. Pirmkārt, ekonomikas aktivitātes rādītāji pēc daudzu mēnešu atrašanās lejupslīdes fāzē ir uzrādījuši atsevišķas stabilizācijas pazīmes. Tāpat sniegumam ir palīdzējis ASV Centrālās bankas lēmums atlikt parāda vērtspapīru uzpirkšanas apjomu samazinājumu. Ir ļoti iespējams, ka piepildoties scenārijam par likmju kāpumu attīstītajās valstīs, kas ir negatīvs fakts kapitāla plūsmi, varēsīm piedzīvot jaunu periodu ar izpārdošanu un izteiktu sliktāka snieguma uzrādīšanas tendenci lielākajā daļā attīstības valstu akciju un obligāciju tirgos.

Trešajā ceturksnī ieguldījumu plānam „Ekstra plus” tika pievienots IPAS „Finasta Asset Management” pārvaldītais pensiju plāns „Ekstra”. Abu iepriekšminēto ieguldījumu plānu apvienošana dos iespēju sasniegt labākus ienesīguma rezultātus un samazināt ar ieguldījumu plānu darbību saistītās izmaksas.

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 uzņemtajā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredītriskam virs durācijas riska. 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.