

Pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 4. 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

	30.09.2013	31.12.2013
Daļas vērtība, LVL	1.239932	1.260072
Līdzekļu vērtība, LVL	7 130 578	7 526 006

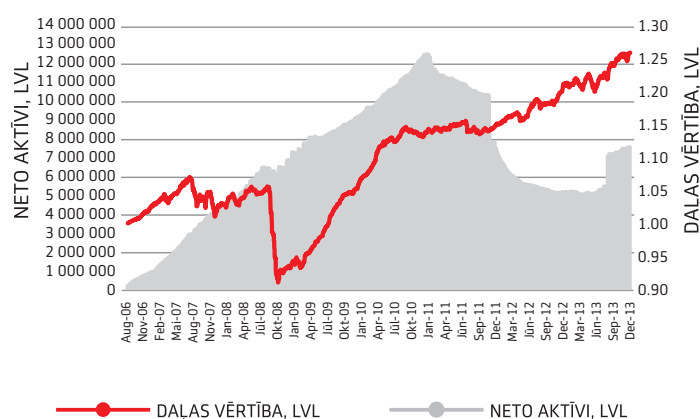
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1.62%	4.45%	4.92%	3.18%
Nozares vidējais	1.23%	2.91%	3.28%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī:	LVL 2 782
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī:	LVL 25 968
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī:	LVL - 2 469

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

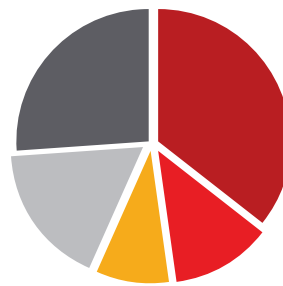


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

Depozīti	13.25%
Komersabiedrību vērtspapīri	23.49%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	20.38%
Naudas tirgus	12.54%
Ieguldījumu fondi	27.91%
Kapitāla vērtspapīri	2.43%



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Latvija	35.77%
Attīstības valstis	12.16%
Attīstītās valstis	8.79%
Centrālā un Austrumeiropa	17.31%
NVS	25.97%

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Sinek 7.7% 03.08.2015	4.33%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4.22%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.06%
ISHARES EURO STOXX 50	3.89%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	3.55%
City of Moscow 5.064% 20.10.2016	3.40%
Vimpelcom bonds 8.25% 23.05.2016	3.17%
Vnesheconombank 3.035% 21.02.2018	3.16%
Gazprom 5.364% 31.10.2014	3.08%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	2.92%

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 4.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 13 087 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 7 526 006.

Plāna 4.ceturkšņa ienesīgums uz 2013.gada 31.decembri bija 1.62%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 1.23%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4.ceturkšņa laikā samazinājās un uz 2013.gada 31.decembri veidoja 23.49%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 20.38%.

4.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos palielinājās no 12.01% perioda sākumā līdz 13.25% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 25.68%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 24.62%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2013.gada 4.ceturksnī bija vērojamas samērā lielas svārstības gan akciju, gan obligāciju tirgos, ar pozitīvu efektu riskantākajām aktīvu klasēm. Rezultāti reģionu starpā bija ļoti atšķirīgi, bet kopumā relatīvi vislabākos rezultātus joprojām turpināja uzrādīt attīstīto valstu akciju tirgi, MSCI World indeksam ceturkšņa laikā pieaugot 7.6% apmērā. Starp attīstītajiem tirgiem var izcelt ASV akciju tirgus sniegumu, kur tirgus indekss S&P 500 pieauga vērtībā par 9.9%, noslēdzot gadu ar 29.6% kopējo pieaugumu. Ļoti spēcīgu sniegumu uzrādīja arī Japānas Nikkei indekss, kurš pieauga vērtībā par 12.7%, noslēdzot gadu ar iespaidīgu kopējo pieaugumu par 56.7% Jenu izteiksmē. Tikmēr attīstības valstu akciju tirgi turpināja uzrādīt vāju sniegumu un kopumā ceturkšņa beigās atradās nedaudz augstākos līmeņos, MSCI Emerging Markets indeksam pieaugot vērtībā par 1.5%. Izteikti pozitīvas tendences varēja novērot arī korporatīvo obligāciju tirgos, riska prēmijām ievērojami samazinoties attīstītajos tirgos, kamēr attīstības tirgos riska prēmijas atradās samērā līdzīgos līmeņos. Vislabāko sniegumu uzrādīja Eiropas korporatīvo parāda vērtspapīru tirgus, kur ievērojamu riska prēmiju samazinājumu varēja novērot gan investīciju līmeņa, gan spekulatīva līmeņa obligāciju segmentos.

Galvenais notikums obligāciju tirgos bija USD etalona obligāciju likmju kāpums. Pateicoties budžeta debašu rezultātā izraisītajai īslaicīgai ASV valsts iestāžu darbības apturēšanai, kā arī ASV centrālās bankas ierobežojošās naudas politikas uzsākšanas nobīdei, ceturksnis iesākās ar likmju kritumu. Tomēr budžeta jautājuma atrisināšana kopā ar stabili uzlabošanos ASV darba tirgū, lika pamatu spēcīgam likmju

pieaugumam ceturkšņa otrajā pusē, desmitgadīgajām ASV obligācijām noslēdzot ceturksni pie 3.03% atzīmes, veidojot kāpumu par 0.42% procentu punktiem. ASV centrālā banka decembrī veica finanšu tirgos ilgi gaidīto vērtspapīru uzpirkšanas programmas samazinājumu, kas iezīmēja vieglas naudas ēras nobeiguma uzsākšanu ASV.

Eirozonā ceturksnis iezīmējās ar pozitīviem signāliem par atsevišķu perifērijas valstu atgriešanos pie augstākiem izaugsmes tempiem. Tomēr, ņemot vērā inflācijas datu samazināšanās tendenci, kas arvien vairāk lika runāt par iespējamiem deflācijas draudiem, Eiropas Centrālā Banka veica refinansēšanas likmju samazinājumu par 25 bāzes punktiem līdz 0.25%. Kopumā EUR etalona obligācijas piedzīvoja likmju kāpumu, desmitgadīgo obligāciju likmēm pieaugot par 15 bāzes punktiem līdz 1.93%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme, pateicoties eiro ieviešanas tuvumam, samazinājās par veseliem 54 bāzes punktiem līdz 1.39%.

ASV centrālās bankas lēmums sākt ierobežot vieglas naudas politiku negatīvi atsaucās uz attīstības valstu akciju tirgu vāju sniegumu. Tāpat arī attīstības tirgu dažādu segmentu obligācijām ceturksnis bija salīdzinoši vājš. Lai arī šis sliktais sniegums turpinājās arī pēc ceturkšņa beigām, visdrīzāk pēc visa veida riska aktīvu korekcijas 2014. gada pirmajā ceturksnī, kurā attīstības valstu tirgi ir piedzīvojuši būtiski pārpārdošanu, mēs varētu sagaidīt vidēji isā periodā ļoti spēcīgu sniegumu tieši no šo tirgu puses. Tomēr ilgākā laika posmā šo tirgu perspektīvas un tendences, vismaz segmentam kopumā, vairs nelīdzināsies iepriekšējos 10 gados (līdz 2011.gadam) piedzīvotajam.

Attīstītajās valstīs galvenā tendence ir stimulējošās monetārās politikas stafetes nodošana no ASV centrālās bankas rokām, kur izaugsmes tempi un bezdarba situācija uzrāda vēlamās tendences, uz Eiropas Centrālo banku, kur, lai arī ir iespējams saredzēt atsevišķus zaļos asnus krīzes valstu situācijas uzlabošanās virzienā, tomēr kopējā situācija ar bezdarbu un potenciālajiem deflācijas draudiem atrodas tālu no vēlamās, pat ar noslieci vēl pasliktināties. Tikmēr Japānas centrālā banka turpinās savu uzsāktu agresīvo politiku ar potenciālu to vēl palielināt. Kopumā globāli raugoties, joprojām stimulējošā monetārā politika būs par pamatu riska aktīvu vērtības pieaugumam vismaz vēl tuvākajā laikā.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

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 kredītriskam virs durācijas riska, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd joprojām 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.