

Pensiju plāns EKSTRA PLUS

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:	1.68 % 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

	31.12.2013	31.03.2014
Daļas vērtība, EUR	1,792921	1,783846
Līdzekļu vērtība, EUR	10 708 541	10 715 131

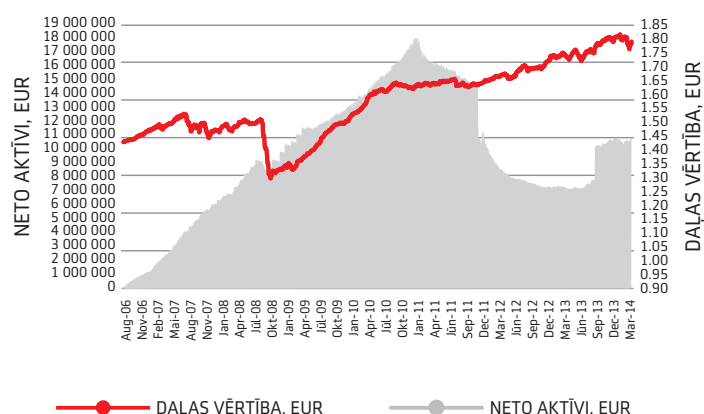
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0,51%	1,11%	3,39%	3,01%
Nozares vidējais	0,64%	1,87%	1,73%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī:	EUR 3 944
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī:	EUR 36 815
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī:	EUR 2 152

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

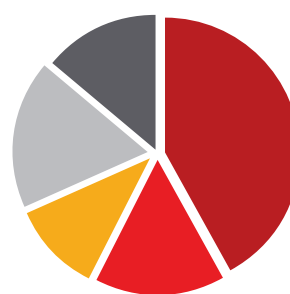


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

Depozīti	10,89%
Komerksabiedrību vērtspapīri	18,90%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	17,31%
Naudas tirgus	20,95%
Ieguldījumu fondi	29,68%
Kapitāla vērtspapīri	2,27%



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Latvija	42,00%
Attīstības valstis	15,57%
Attīstītās valstis	10,92%
Centrālā un Austrumeiropa	17,72%
NVS	13,79%

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

ISHARES EURO STOXX 50	4,49%
DAX ETF	4,31%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4,26%
Sinek 7.7% 03.08.2015	4,12%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4,05%
MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	4,00%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	3,66%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	2,94%
Republic of Slovenia bonds 4.375% 02.04.2014	2,90%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,84%

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 1.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” daļību bija pieteikuši 13 370 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza EUR 10 715 131.

Plāna 1.ceturkšņa ienesīgums uz 2014.gada 31.martu bija -0.51%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 0.64%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 1.ceturkšņa laikā samazinājās un uz 2014.gada 31.martu veidoja 18.90%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 17.31%.

1.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 13.25% perioda sākumā līdz 10.89% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 27.28%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 25.68%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla 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 bezrisku 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, ceturksni 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 aplūsināja 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 STRATĒĢIJA

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 uzņemtajā 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 • Tālrunis: 67092988 • lv@finasta.com • www.finasta.lv