

Pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. 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 %
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

	30.09.2014	31.12.2014
Daļas vērtība, EUR	1,815 108	1,833 542
Līdzekļu vērtība, EUR	11 700 138	12 257 171

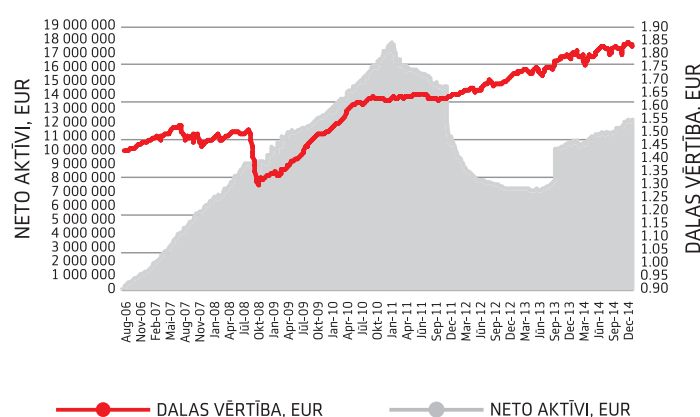
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,02%	0,92%	2,27%	3,07%
Nozares vidējais	1,11%	2,05%	5,52%	n/a

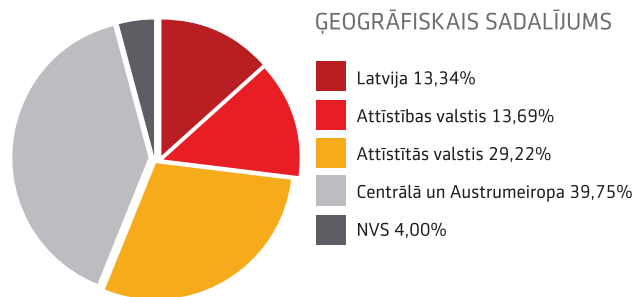
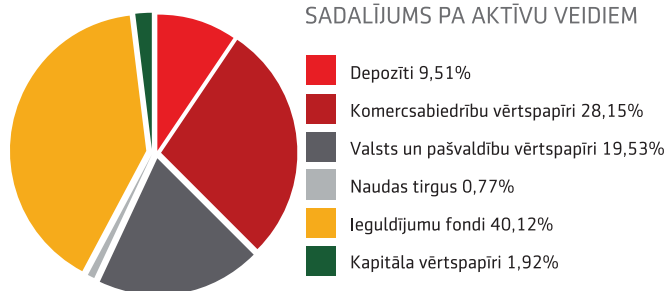
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 4 613
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī	EUR 43 056
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī	EUR -579

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

ISHARES SPX MONTHLY EUR	4,76%
Croatia 6.5% 05.01.2015	4,58%
ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED	4,53%
AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY	4,52%
LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED	4,52%
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX	4,45%
DB X-TRACKERS S&P 500 EUR	4,28%
Romania 6.5% 18.06.2018	4,26%
Sinek 7.7% 03.08.2015	4,00%
PKO Finance AB bonds 3.733% 21.10.2015	3,69%

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 4.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 14 269 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 12 257 171 EUR.

Plāna 4.ceturkšņa ienesīgums uz 2014.gada 31.decembri bija 1,02%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 1,11%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4.ceturkšņa laikā pieauga un uz 2014.gada 31.decembri veidoja 28,15%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 19,53%.

4.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 9,97% perioda sākumā līdz 9,51% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4.ceturkšņa laikā būtiski palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 37,52%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 11,03%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2014.gada 4. ceturksnī bija vērojami dažādi notikumi finanšu tirgos, kas atstāja nevienuzīmīgu iespaidu gan uz etalona, gan fiksētā ienākuma vērtspapīriem, gan arī akcijām. Negatīvu sniegumu uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā samazinoties par 4,9%. Trešajā ceturksnī vāju sniegumu uzrādījušais Krievijas akciju tirgus indekss RTS, iepriekšēja ceturksnī samazinājās vērtībā pat par 29,6%. Savukārt attīstīto valstu tirgi kopumā uzrādīja pozitīvu ienesīgumu, MSCI World tirgus indeksam pieaugot vērtībā par 0,66%. Pozitīvu sniegumu varēja novērot tādos tirgos, kā piemēram, ASV un Japānā, ASV tirgus indeksam S&P 500 pieaugot vērtībā par 4,4%, bet Japānas indeksam Nikkei pieaugot vērtībā par 7,9%.

Negatīvas tendences bija vērojamas 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 Eiropas korporatīvo parāda vērtspapīru tirgu, kur riska prēmijas, it sevišķi spekulatīva līmeņa obligāciju segmentā, piedzīvoja lielu kāpumu.

ASV varēja novērot pozitīvas tendences ekonomikas datus, līdz ar to centrālā banka oktobra beigās noslēdza vērtspapīru uzpirkšanas programmu. Bezdarba līmenis samazinājās līdz 5,6%, bet IKP izaugsme gada izteiksmē ceturtajā ceturksnī veidoja 2,6%. ASV ekonomika pašlaik atrodas ekonomiskā cikla vidusdaļas beigu fāzē un līdz ar to sagaidāma refinansēšanas likmes palielināšana, kura šobrīd ir noteikta 0-0,25% apmērā, kas varētu notikt jau 2015. gada jūnijā.

Vājo Eirozonas un Āzijas ekonomisko datu dēļ pieauga pieprasījums pēc drošiem ASV aktīviem. Tā piemēram, ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par 32 bāzes punktiem līdz 2,17% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 41 bāzes punktu līdz 0,54%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 42 bāzes punktiem līdz 0,23%.

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 4,4%. Kopumā Eirozonas ekonomika turpināja uzrādīt vājus ekonomiskās aktivitātes datus, kā arī inflācijas samazināšanās lika runāt par pieaugošajiem deflācijas riskiem. Stipru negatīvu spiedienu uz cenām Eirozonā izraisīja ievērojams naftas cenas kritums, kas ceturtajā ceturksnī veidoja - 39,8%. Kā papildus negatīvu faktoru var pieminēt Ukrainas krīzi, kas lielāko ietekmi ir atstājusi uz Vācijas rūpniecību. Risks, ka Eirozonas ekonomika ieies recesijā, palielinājās vēl vairāk, un lai to novērstu, ECB izziņoja plānus palielināt savu bilanci līdz pat 3 triljoniem eiro.

Attīstības tirgos kopumā varēja novērot dažādas tendences. Krievijā izraisījās lielākā krīze kopš 1998. gada. Decembra vidū Krievijas centrālā banka palielināja procentu likmes līdz 17%, tādējādi veicinot vēl lielāku akciju cenu kritumu. Pēc šiem notikumiem reitingu aģentūra Standard&Poor's paziņoja, ka Krievijas reitings tiek pazemināts līdz pēdējos desmit gados nepieredzēti zemam līmenim. Savukārt, Ķīnā stimulēšanas politikas rezultātā palielinājās investoru uzticība, izraisot pozitīvu ietekmi uz akciju cenām. Neskatoties uz svārstīgu startu, arī Japānas akcijas noslēdza gadu ar ievērojamu vērtības pieaugumu, kamēr valdība izlēma nesteigties ar tirdzniecības nodokļa palielināšanu.

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 uzņemtā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredītriskam virs durācības 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.