Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

Pensiju plāns KOMFORTS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 2. 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

	31.03.2014	30.06.2014
Daļas vērtība, EUR	1,916467	1,948895
Līdzekļu vērtība, EUR	10 215 525	10 297 415

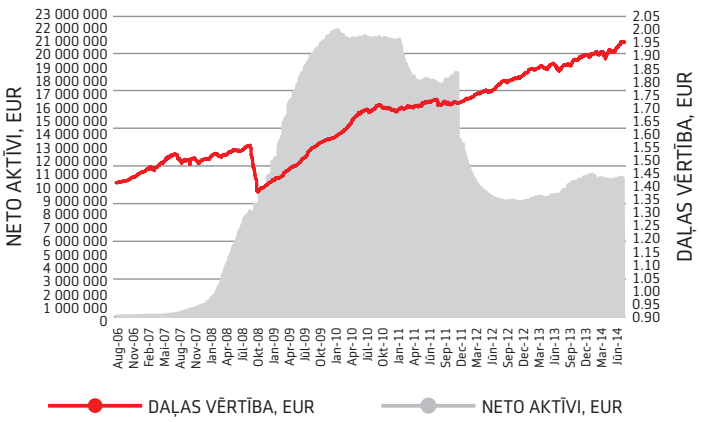
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1,69%	2,18%	5,44%	4,07%
Nozares vidējais	2,29%	3,23%	5,33%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī	EUR 3 889
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī	EUR 32 411
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī	EUR 2 372

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

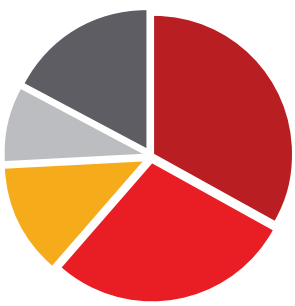


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

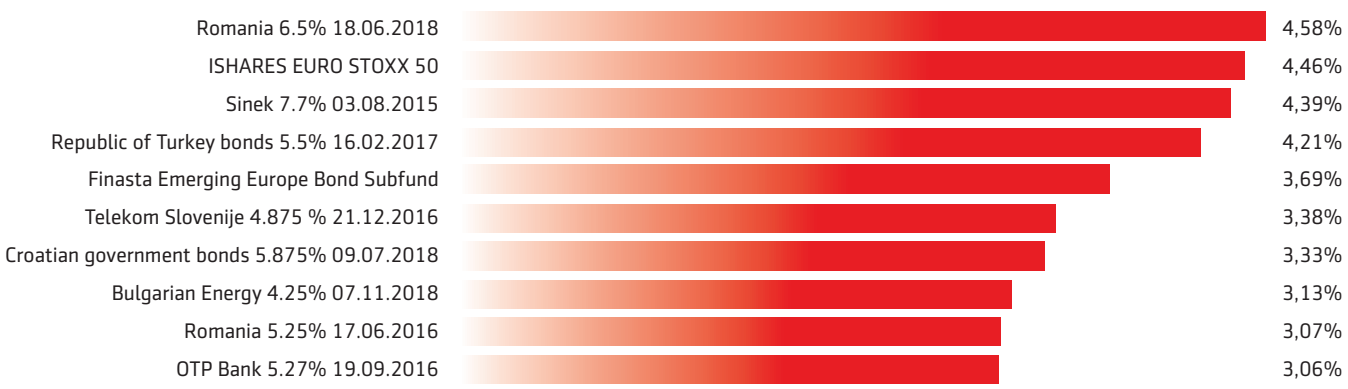
- Valsts un pašvaldību vērtspapīri 26,27%
- Komercsabiedrību vērtspapīri 24,90%
- Depozīti 11,91%
- Ieguldījumu fondi 22,79%
- Naudas tirgus 13,28%
- Kapitāla vērtspapīri 0,85%

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



- Latvija 33,27%
- Centrālā un Austrumeiropa 28,30%
- NVS 12,70%
- Attīstītās valstis 8,72%
- Attīstības valstis 17,01%

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI



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, Rīgā, LV-1050. • Tālrunis 67092988 • LV@finasta.com • www.finasta.lv

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība FINASTA ASSET MANAGEMENT

FINASTA pensiju plāns KOMFORTS

PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2014.gada 2.ceturkšņa beigām „Finasta" ieguldījumu plānā „Komforts" dalību bija pieteikuši 10 726 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza EUR 10 297 415.

Plāna 2.ceturkšņa ienesīgums uz 2014.gada 30.jūniju bija 1.69%, savukārt citu pensiju 2.līmeņa nozares sabalansētās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 2.29%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2.ceturkšņa laikā palielinājās par 5.62% p.p. un uz 2014.gada 30.jūniju veidoja 24.90%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2.ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 26.27%. Plāna ieguldījumos ievērojamu īpatsvaru saglabāja Baltijas valstu obligācijas.

2.ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 12.04% perioda sākumā līdz 11.91% perioda beigās. Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 20.31%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 19.99%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2014.gada 2. ceturksnis finanšu tirgos bija pozitīvs gandrīz visām aktīvu klasēm, labus rezultātus uzrādīja gan akcijas, gan dažādu segmentu obligācijas. Pēc ilgāka pārtraukuma nedaudz labākus rezultātus spēja uzrādīt attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā pieaugot 5,6% apmērā. Iepriekš no izpārdošanas cietušais Krievijas tirgus indekss RTS pieauga vērtībā pat par 11.4%. Attīstīto valstu tirgi uzrādīja, lai arī mazāku, tomēr pieaugumu, MSCI World tirgus indeksam pieaugot vērtībā par 4.2%. Pozitīvu sniegumu uzrādīja gan ASV, gan Eiropas akciju tirgi, ASV tirgus indeksam S&P 500 pieaugot vērtībā par 4.7%, Eirozonas indeksam Euro STOXX 50 pieaugot vērtībā par 2.1%. Arī Japānas Nikkei indekss, pēc iepriekšējā ceturksnī piedzīvotās korekcijas pieauga vērtībā par 2.2%. Pozitīvas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām atrodoties daudz zemākos 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 kritumu. Tas arī lika atdzīvoties pirmreizējam obligāciju tirgum, kur varēja novērot augstu jaunu obligāciju emisiju aktivitāti.

ASV, turpinoties pozitīvām tendencēm darba tirgū, centrālā banka turpināja ik mēnesi samazināt vērtspapīru uzpirkšanas programmas apjomus un ir paredzams, ka ekonomiskajai aktivitātei saglabājoties līdzīgā līmenī, programma pilnībā varētu noslēgties oktobrī. Tāpat, ņemot vērā, ka centrālās bankas nospraustie mērķi ir arvien tuvāk - pilna nodarbinātība un inflācija 2% apmērā, galvenais diskusijas temats turpmāk būs laiks, kad būs nepieciešama refinansēšanas likmes palielināšana, kura šobrīd ir noteikta 0-0.25% apmērā. Pēdējā laikā pieredzētais datu uzlabošanās temps tirgum liek spekulēt, ka pirmo likmju paaugstināšanu varam sagaidīt jau 2015. gada pirmajā pusē un, attiecīgi, šī notikuma iecenošanas ietekmi, iespējams, varēs jau manīt tuvojoties gada beigām.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās par veseliem 19 bāzes punktiem līdz 2.53% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā, etalona desmitgadīgo obligāciju likmes samazinājās par 32 bāzes punktiem līdz 1.25%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai samazinājās par 37 bāzes punktiem līdz 0.98%.

Eiropā inflācijas radītājiem turpinot samazināties, sasniedzot 0.5% atzīmi maijā un jūnijā, Eiropas centrālā banka beidzot rīkojās un atklāja pasākumu kopumu, ar kuru tā gatavojas nodrošināt, lai Eirozonā neiestātos deflatīva stagnācija. ECB ne tikai, kā ierasts, samazināja galveno refinansēšanas likmi līdz 0.15%, bet arī ieviesa tādu jaunievedumu kā negatīvu procentu likmi 0.1% apmērā banku rezervju virsnormas noguldījumiem, ko iepriekš neviena no pasaules lielajām centrālajām bankām nebija uzdrošinājusies darīt. Papildus tam, lai veicinātu jaunu kredītu izsniegšanu, ECB ieviesa jaunu ilgtermiņa refinansēšanas operāciju programmu ar piesaisti banku kredītportfeļiem, kuras aptuvenais potenciālais izmērs varētu sasniegt 400 miljardus eiro. ECB arī izlēma apturēt vērtspapīru tirgus programmas sterilizāciju, kas nozīmē papildus vairāk nekā 100 miljardu eiro likviditāti Eirozonas banku sistēmā. Tāpat ECB darbosies pie uz aktīviem bāzētu vērtspapīru uzpirkšanas programmas izveides.

Attīstības tirgos, ja neskaita Ukrainas un Krievijas konfliktsituāciju, kopumā varēja novērot pozitīvas tendences. Kā piemēram, Ķīnas ekonomika sagādāja pozitīvu pārsteigumu. Pēc nesen piedzīvotās turbulences attīstības valstu finanšu tirgos, arvien plašāk varēja runāt par atkopšanos vai stabilizāciju, attīstības valstu akcijām un valstu valūtām pieaugot vērtībā, bet obligāciju riska prēmijām samazinoties.

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 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, 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.