

FINASTA pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada II ceturksni



INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

| | |
|-------------------------------|----------------------------|
| Pārvaldnieks: | Andrejs Martinovs |
| Turētājbanka: | AS Swedbank |
| Revidents: | PricewaterhouseCoopers SIA |
| Plāna darbības sākums: | 21.01.2003. |
| Atlīdzība par plāna pārvaldi: | |
| Maksājuma pastāvīgā daļa | 1% |
| Maksājuma mainīgā daļa | 0.5% |
| Atskaites valūta: | EUR |

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plānam ir noteikta **konservatīva** ieguldījumu politika. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstu un Eiropas ekonomiskās zonas valstu ar augstu kredītreitingu valdību un starptautisku finanšu institūciju un komercsabiedrību emitētos parāda vērtspapīros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

| | 31.03.2015 | 30.06.2015 |
|-----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, EUR | 2.413815 | 2.409153 |
| Līdzekļu vērtība, EUR | 17 411 946 | 17 633 538 |

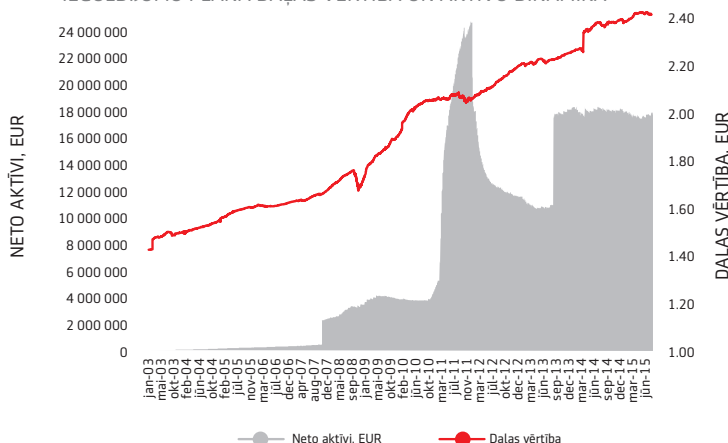
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

| | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns | -0.19% | 1.18% | 1.45% | 4.32% |
| Nozares vidējais | -1.57% | 0.89% | 2.75% | n/a |

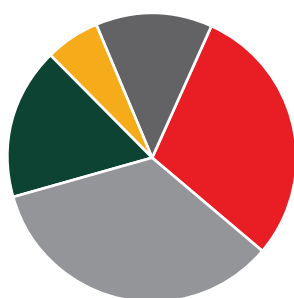
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

| | |
|---|------------|
| Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī | EUR 4 393 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī | EUR 39 512 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī | EUR 21 963 |

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

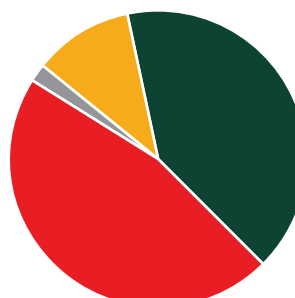


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

| |
|--|
| Komerccabiedrību vērtspapīri, 34.49% |
| Depozīti, 17.00% |
| Ieguldījumu fondi, 6.20% |
| Naudas tirgus, 13.03% |
| Valsts un pašvaldību vērtspapīri, 29.28% |



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

| |
|-----------------------------------|
| Centrālā un Austrumeiropa, 46.61% |
| NVS, 1.84% |
| Attīstības valstis, 10.99% |
| Latvija, 40.56% |

LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| | |
|---|-------|
| Latvenergo EUR 1.9% 10.06.2022 | 7.10% |
| Romania 5.25% 17.06.2016 | 5.56% |
| Bulgarian Energy 4.25% 07.11.2018 | 5.39% |
| Finasta Emerging Europe Bond Subfund | 4.80% |
| Republic of Turkey bonds 5.5% 16.02.2017 | 4.28% |
| Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016 | 4.27% |
| Croatian government bonds 5.875% 09.07.2018 | 4.24% |
| Depozīts Nordea 21.10.2016 | 4.14% |
| Vivacom bonds 6.625% 15.11.2018 | 3.97% |
| FYR Macedonia bonds 4.625% 08.12.2015 | 3.44% |

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 2015.gada 2.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Finasta Konservatīvais” dalību bija pieteikuši 19 289 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 17 633 538 EUR.

Plāna 1.ceturkšņa ienesīgums uz 2015.gada 30.jūniju bija -0,19%, savukārt citu pensiju 2.līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -1,57%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2.ceturkšņa laikā samazinājās par 0,61% p.p. un uz 2015.gada 30.jūniju veidoja 34,49%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 29,28%.

2.ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās un sasniedza 17,00% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2.ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 6,20%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 6,28%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2015.gada 2. ceturksnis finanšu tirgos bija veiksmīgs fiksētā ienākuma vērtspapīriem, savukārt neveiksmīgs akcijām. Negatīvu sniegumu uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā samazinoties par -0,24%. Iepriekšējā ceturksnī labu sniegumu uzrādījušais Krievijas akciju tirgus indekss RTS, arī šajā ceturksnī auga vērtībā par 6,76%. Attīstīto valstu tirgi kopumā uzrādīja negatīvu ienesīgumu, MSCI World tirgus indeksam samazinoties vērtībā par -0,30%.

Pozitīvu sniegumu atkal varēja novērot Japānā, indeksam Nikkei strauji pieaugot vērtībā par 5,36%. ASV indekss S&P 500, savukārt, samazinājās vērtībā par -0,23%. Korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos bija vērojamas negatīvas tendences, 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 pieaugumu.

ASV varēja novērot dažādas tendences ekonomiskajos datos. Bezdarba līmenis jūnijā bija 5,5%, bet IKP samazināšanās gada izteiksmē pirmajā ceturksnī bija -0,2% līmenī. ASV ārpus lauksaimniecības nodarbināto skaits maijā palielinājās par 280 tūkstošiem. Labus datus

varēja novērot industriālās produkcijas rādītājos. Federālo Rezervju vadība vairākas reizes apliecināja, ka nesteidzas strauji mainīt procentu likmes, bet tirgos valda uzskats, ka pirmā likmes palielināšana varētu notikt jau septembrī.

ASV desmitgadīgo valsts obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā izauga par 43 bāzes punktiem līdz 2,35% perioda beigās. Līdzīgi arī Eirozonā etalona desmitgadīgo Vācijas obligāciju likmes palielinājās par 58 bāzes punktiem līdz 0,76%. Latvijas EUR valūtā denominēto eiroobligāciju ar dzēšanu 2018. gadā ienesīguma likme līdz dzēšanai palielinājās par 15 bāzes punktiem līdz 0,19%.

Neskatoties uz pēdējā laikā novēroto Eiropas Centrālās bankas virzību uz papildus netradicionālām ekonomikas stimulēšanas metodēm, kā arī tieši pretējo rīcību no ASV Centrālās bankas puses, ceturkšņa laikā varēja novērot eiro vērtības stabilizēšanos, tā vērtībai pret dolāru pieaugot par 3,88%. Eirozonas finanšu tirgi otrajā ceturksnī piedzīvoja korekciju, Vācijas DAX indeksam samazinoties vērtībā par 8,53%.

Labus datus jūnijā uzrādīja mazumtirdzniecība un ražošana. Savukārt negatīvu ietekmi uz tirgiem atstāja atkal aktualizējies Grieķijas finanšu problēmu jautājums, kuram joprojām netika rasts risinājums. Jūnija beigās Grieķija neveica maksājumu Starptautiskajam Valūtas Fondam un iespējas sasniegt vienošanos ar kreditoriem izskatījās ļoti vāja. Kopumā Eirozonas ekonomika turpināja uzrādīt vājus ekonomiskās aktivitātes datus, bet inflācijas pieaugums lika runāt par ekonomiskās situācijas uzlabošanos. Naftas cena, kuras kritums, kas iepriekš izraisīja stipru negatīvu spiedienu uz cenām Eirozonā, pieauga ceturkšņa sākumā un vēlāk stabilizējās virs 60 dolāru līmeņa.

Attīstības tirgos varēja novērot dažādas tendences. Krievijā turpinājās krīze, bet kopā ar naftas cenu auga arī akciju tirgus. Zināmā mērā ir stabilizējusies arī situācija Ukrainā. Ķīnas akciju tirgus jūnija beigās nokritās par vairāk nekā 25% ekonomisko datu pasliktināšanās dēļ, bet gada izteiksmē joprojām atradās ļoti augstā līmenī. Japānas akcijas, savukārt, noslēdza ceturksni ar pieklājīgu vērtības pieaugumu.

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, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd esošajiem īpaši zemajiem etalona obligāciju ienesīguma līmeņiem.

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.