

# FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada II ceturksni



## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

|                               |                            |
|-------------------------------|----------------------------|
| Pārvaldnieks:                 | Andrejs Martinovs          |
| Turētājbanka:                 | AS Swedbank                |
| Revidents:                    | PricewaterhouseCoopers SIA |
| Plāna darbības sākums:        | 27.07.2006.                |
| Atlīdzība par plāna pārvaldi: |                            |
| Maksājuma pastāvīgā daļa      | 1%                         |
| Maksājuma mainīgā daļa        | 1%                         |
| 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 mazināšanai nodrošina iespējas, tādējādi sniedzot ieguldījumu Plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZKĻU VĒRTĪBAS

|                       | 31.03.2015 | 30.06.2015 |
|-----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, EUR    | 1.878169   | 1.874936   |
| Līdzekļu vērtība, EUR | 12 252 362 | 13 216 885 |

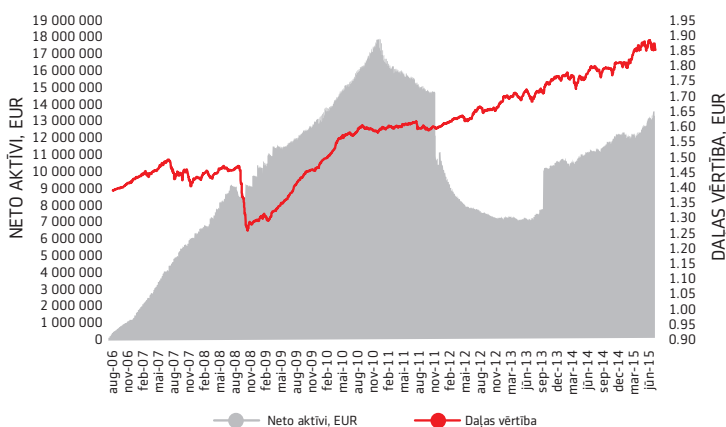
### IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

|                  | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns            | -0.17% | 2.26%  | 3.2%   | 3.16%              |
| Nozares vidējais | -2.19% | 3.5%   | 5.63%  | n/a                |

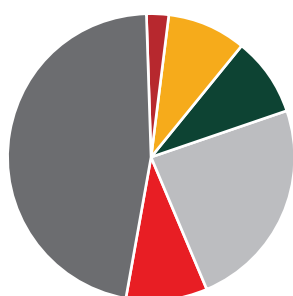
### PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

|   |            |
|---|------------|
| Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī                   | EUR 3 213  |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja pastāvīgā komisija ceturksnī | EUR 28 898 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja mainīgā komisija ceturksnī   | EUR 32 133 |

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



### SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

|   |
|---|
| leguldījumu fondi, 46.77%               |
| Kapitāla vērtspapīri, 2.41%             |
| Depozīti, 8.90%                         |
| Valsts un pašvaldību vērtspapīri, 8.89% |
| Komerccabiedrību vērtspapīri, 23.91%    |
| Naudas tirgus, 9.12%                    |



### SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

|                                   |
|-----------------------------------|
| Centrālā un Austrumeiropa, 26.76% |
| Latvija, 26.97%                   |
| Attīstības valstis, 12.20%        |
| Attīstītās valstis, 34.07%        |

## LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

|                                       |       |
|---------------------------------------|-------|
| Latvenergo EUR 1.9% 10.06.2022        | 5.30% |
| DB X-TRACKERS MSCI JAPAN TRN INDEX    | 4.53% |
| ISHARES SPX MONTHLY EUR               | 4.35% |
| ISHARES MSCI JAPAN MONTHLY EUR HEDGED | 4.19% |
| AMUNDI ETF S&P 500 EUR HEDGED DAILY   | 4.14% |
| LYXOR UCITS ETF S&P 500 DAILY HEDGED  | 4.12% |
| DB X-TRACKERS EURO STOXX 50           | 3.77% |
| Romania 6.5% 18.06.2018               | 3.73% |
| ISHARES EURO STOXX 50                 | 3.67% |
| Finasta Emerging Europe Bond Subfund  | 3.38% |

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 „EKSTRA PLUS” daļību bija pieteikuši 14 932 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza 13 216 885 EUR.

Plāna 2.ceturkšņa ienesīgums uz 2015.gada 30.jūniju bija -0,17%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja -2,19%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2.ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un uz 2015.gada 30.jūniju veidoja 23,91%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 2.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 8,89%.

2.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 9,58% perioda sākumā līdz 8,90% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2.ceturkšņa laikā būtiski palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 43,96%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 40,08%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus veido gan kapitāla, gan 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 aktualizējamie 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 uzlabošanu. 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. 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.