



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

# Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada III ceturksni

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

|                               |                       |
|-------------------------------|-----------------------|
| Pārvaldnieks:                 | Andrejs Martinovs     |
| Turētājbanka:                 | AS Latvijas Krājbanka |
| Revidents:                    | Ernst & Young         |
| Plāna darbības sākums:        | 21.01.2003            |
| Atlīdzība par plāna pārvaldi: | 1.46 % p.a.           |
| Atskaites valūta:             | LVL                   |

## 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

|                       | 30.06.2011 | 30.09.2011 |
|-----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL    | 1.4579545  | 1.4418280  |
| Līdzekļu vērtība, LVL | 14 917 752 | 16 561 045 |

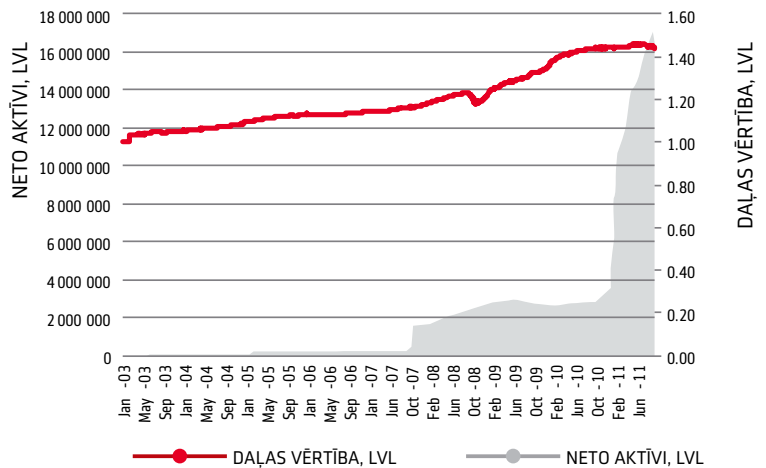
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

|                  | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns            | -1.11% | -0.21% | 0.23%  | 4.30%              |
| Nozares vidējais | -0.29% | 0.50%  | 1.75%  | n/a                |

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

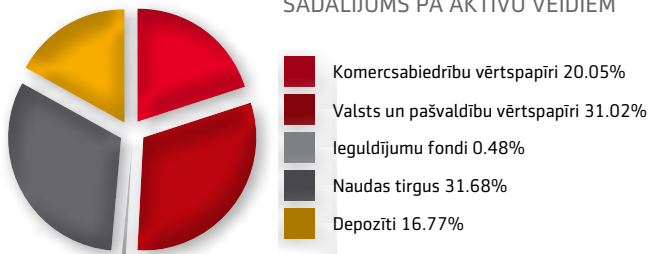
|   |            |
|---|------------|
| Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -         | LVL 6 564  |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī - | LVL 45 128 |

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

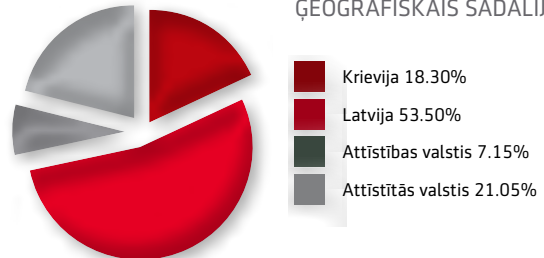


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

|  |       |
|--|-------|
| DBR 4% 04.01.2037                                    | 6.90% |
| DBR 6.25% 04.01.2024                                 | 6.78% |
| DBR 6% 20.06.2016                                    | 6.72% |
| Latvia 6.625% 04.02.2021                             | 5.26% |
| Depozīts Latvijas Hipotēku un Zemes banka 02.07.2012 | 2.90% |
| Depozīts Latvijas Krājbanka 06.10.2012               | 2.90% |
| Depozīts Latvijas Krājbanka 29.10.2011               | 2.89% |
| Depozīts Latvijas Hipotēku un Zemes banka 09.12.2011 | 2.89% |
| Gazprom 8.125% 04.02.2015                            | 2.77% |
| MDM Bank 8.3% 16.11.2011.                            | 2.42% |

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

IPAS 'Finasta Asset Management' Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050 · Tālrunis 67092988 · Fakss 67093593  
lv@finasta.com www.finasta.lv



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

## Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada III ceturksni

2003.gada 21.janvārī Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" uzsāka valsts fondēto pensiju līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011.gada III ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 32 421 pensiju 2.līmeņa dalībnieki. 2011.gada 30.septembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 16 561 045 un veido 2.0% no kopējiem pensiju 2.līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011.gada 30.septembrī veidoja -1.11%, nozares vidējais trīs mēnešu rādītājs konservatīvajiem ieguldījumu plāniem 2011.gada III ceturkšņa beigās veidoja -0.29%.

2011. gada 3.ceturksnī vienlaicīgi iestājās vesela virkne risku. Pirmkārt, saasinājās problēmas Eiropas perifērijas valstīs - septembra beigās Grieķija paziņoja, ka nespēs sasniegt Eiropas Savienības (ES) un Starptautiskā Valūtas fonda (SVF) noteiktos budžeta samazināšanas mērķus. Spriežot pēc Grieķijas valsts obligāciju ienesīguma lēcieniem (2 gadu obligācijām tas pieauga līdz 60%), tirgus dalībnieki, acimredzot, beidzot secināja, ka Grieķijas parāda restrukturizācija ir neizbēgama. Tāpat, ņemot vērā iepriekšminētos faktorus, Eirozonas ekonomika atrodas uz recesijas robežas, un situāciju saasina tas, ka Eiropas Centrālā Banka (ECB) noliedz procentu likmes samazināšanas nepieciešamību. Otrkārt, ASV ekonomika sākusi virzīties ekonomiskās palēnināšanās virzienā. Apsteidzošie indikatori norāda, ka pieaug varbūtība, ka tuvākajā laikā var atsākties recesija pasaules lielākajā ekonomikā. Treškārt, Ķīnas ekonomikā stingrākas monetārās politikas rezultātā jau ir redzamas nopietnas lejupslīdes pazīmes.

Rezultātā visi risku aktīvi 3.ceturksnī pārdzīvoja vienu no lielākajām korekcijām kopš 2009. gada pavasara. Savukārt, ieguvējas bija ASV valsts obligācijas, kas tradicionāli ir uzskatāmas par drošām investīcijām un pēc kurām bija liels pieprasījums pasaules finanšu tirgu nenoteiktības un svārstīguma apstākļos. Vācijas ilgtermiņa obligācijām bija vērojamas līdzīgas tendences: obligāciju likmju strauja samazināšanās un gada zemākā līmeņa atjaunošana.

Sektoru ziņā labākos rezultātus uzrādīja neciklisko sektoru uzņēmumi: veselības aprūpes nozare un pirmās nepieciešamības preču ražotāji un tirgotāji. Raugoties nākotnē, pie pozitīvajiem faktoriem, kas attiecas uz tirgu kopumā, jāmin uzņēmumu zemie relatīvie vērtējumi, kas pēdējā ceturkšņa laikā gandrīz visos tirgos ir kļuvuši pievilcīgāki. Protams, risku netrūkst – gan Amerikas, gan Eiropas perifērijas valstu parādu tēma vēl ilgi radīs iemeslus negatīvām korekcijām.

Oktobra sākumā pēc ilglaicīgās lejupslīdes finanšu tirgiem izdevās atrast vidējā termiņa atbalsta punktu. Situācijas stabilizāciju izraisīja vairāki faktori, galvenie no tiem bija vairāki pieņemtie lēmumi valsts parādu krīzes risināšanai Eiropā. Tā, Grieķijai tiek

plānots norakstīt valsts parādu 50% apmērā, kas ļaus samazināt valsts parāda apjomu līdz līmenim, pie kura Grieķija potenciāli var pildīt un pakāpeniski samazināt savas saistības. Tomēr, neskatoties uz pozitīvajām noskaņām, kas parādījās oktobrī, vidējā termiņa perspektīvā augstāk minētie pasaules ekonomikas riski saglabājas.

Plāna Pārvaldnieks rūpīgi seko līdzi izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi līdzekļu ieguldīšanai, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēj nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldnieks pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētajām stratēģijām. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās.

Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā samazinājies un ceturkšņa beigās veidoja 20.05% no Plāna aktīviem, ceturkšņa sākumā šīs aktīvu klases īpatsvars bija 35.38%. Pārvaldnieks plāno arī turpmāk turēt šīs aktīvu klases īpatsvaru tik augstā līmenī, vai pat palielināt korporatīvo obligāciju daļu, pastāvot pievilcīgiem ienesīguma līmeņiem fondu tirgū, jo šis finanšu instruments paliek ļoti pievilcīgs ienesīguma un riska attiecības ziņā.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa laikā palielinājās līdz 31.02% no 22.15% liela īpatsvara Plāna aktīvos II ceturkšņa beigās.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata periodā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 16.77% (13.78% II ceturkšņa beigās). Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tika palielināts, jo šodienas nestabilajā situācijā depozīti, būdami par ļoti drošu ieguldījuma veidu, veido pensiju Plānā sava veida "drošības spilvenu", kā arī spēj nodrošināt ieguldījumu Plānam diezgan augstu ienesīgumu.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās sastādīja 0.48% (0.55% II ceturkšņa beigās).

Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāku notikumu attīstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlētajā stratēģijā tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Par 2011. gada IV ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansētu un diversificētu Plāna ieguldījumu portfeļa izveidi, lai maksimāli samazinātu finanšu tirgus liela svārstīguma, kas ir ļoti raksturīgs šodienas tirgiem, ietekmi uz portfeli.

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū.

Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

IPAS 'Finasta Asset Management' Smilšu ielā 7-1, Rīgā, LV-1050 · Tālrunis 67092988 · Fakss 67093593

lv@finasta.com www.finasta.lv