

Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 3. ceturksni

**INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU**

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
Plāna darbības sākums:	21.01.2003
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.45 % 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

	30.06.2012	30.09.2012
Daļas vērtība, LVL	1.484834	1.514980
Līdzekļu vērtība, LVL	8 723 684	8 310 124

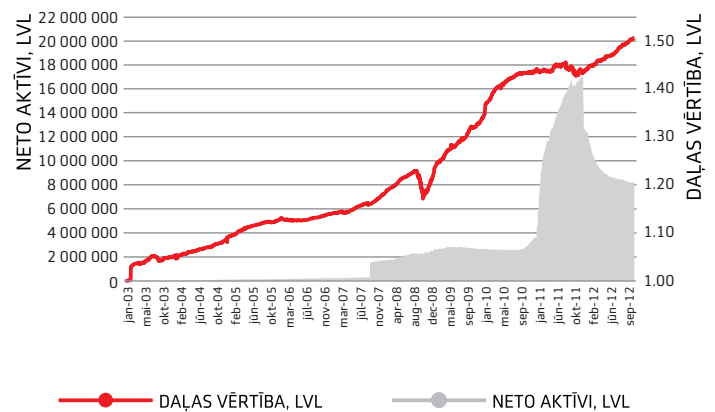
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2.03%	3.34%	5.07%	4.38%
Nozares vidējais	2.77%	4.04%	7.29%	n/a

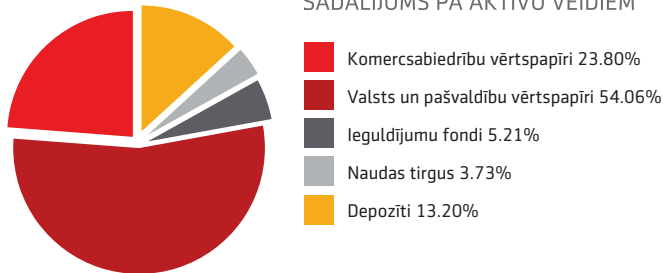
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 3 230
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 23 688
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL -3 041

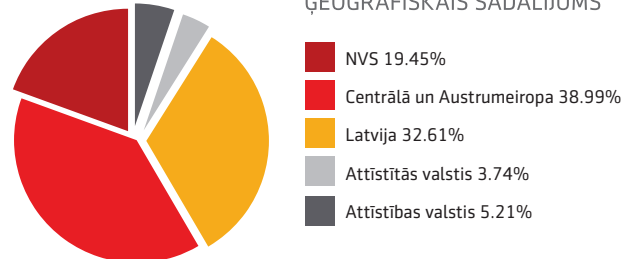
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

**IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA**

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

**10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI**

Latvia 6.625% 04.02.2021	12.20%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	9.47%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	8.81%
Lithuania 4.85% 07.02.2018	6.58%
Depozīts Nordea 21.10.2016	6.34%
Romania 5.25% 17.06.2016	5.33%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.15%
Depozīts Eesti Krediidipank Latvijas filiāle 09.10.2012	3.13%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	2.97%
Lithuania 3.75% 10.02.2016	2.91%

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 2012.gada 3.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Finasta Konservatīvais” dalību bija pieteikuši 16 951 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 8 310 124.

Plāna 3.ceturkšņa ienesīgums uz 2012.gada 30.septembri bija 2.03%, savukārt citu pensiju 2.līmeņa nozares konservatīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja 2.77%. Šāds rezultāts izskaidrojams ar to, ka ieguldījumu plāna līdzekļi tika turēti zemāka riska finanšu instrumentos, kas, savukārt, nodrošinās stabilāku un vienmērīgāku kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Ņemot vērā Plāna teicamos 2011. gada rezultātus, šāda pārvaldnieka rīcība ir pamatota un atbilst ieguldījumu plāna dalībnieku interesēm.

Aizvadītajā ceturksnī nozīmīgas izmaiņas Plāna ieguldījumu veidu īpatsvarā netika veiktas. Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 3.ceturkšņa laikā samazinājās no 25.47% ceturkšņa sākumā un uz 2012.gada 30.septembri veidoja 23.80%.

Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 3.ceturkšņa laikā turpināja palielināties no 44.72% ceturkšņa sākumā un ceturkšņa beigās veidoja 54.06%. Plāna ieguldījumos ievērojamo īpatsvaru saglabāja Baltijas valstu obligācijas.

3.ceturkšņa laikā beidzās dažu termiņnoguldījumu termiņš, kā rezultātā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 15.58% perioda sākumā līdz 13.20% perioda beigās. Tajā pašā laikā vidējais termiņnoguldījuma portfeļa ienesīgums saglabājās salīdzinoši augsts un veidoja 4.65%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos šobrīd netiek palielināts, jo esošie ieguldījumi tika veikti ar augstu ienesīguma likmi, un nodrošināja pensiju Plānā sava veida "drošības spilvenu". Jānorāda, ka turpmāk jaunus termiņnoguldījumus izvietot nav plānots pašreizējo salīdzinoši zemo procentu likmju dēļ. Tā vietā plānots palielināt ieguldījumus obligācijās uz dzēsto termiņnoguldījumu rēķina.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 3.ceturkšņa laikā pieauga. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 5.21%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 0.98%. Šāds pozīciju palielinājums tika izvēlēts, jo pastarpināti nodrošina samērā plašu un likvidu investīciju klāstu. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2012.gada 3.ceturksnī pasaules finanšu tirgos bija vērojamas negatīvas iezīmes, kuras aizsākās jau šī gada otrajā ceturksnī, proti, tika saņemti negatīvi ekonomikas dati gan no ASV, gan Eirozonas ekonomikām, kā arī turpinājās neskaidrības par Eirozonas perifērijas valstu (PIIGS) nākotni. Aizvadītajā ceturksnī bija novērojami arī jauni monetārās ekonomikas soļi no ASV, Eirozonas un Ķīnas centrālajām bankām.

Finanšu tirgos šis periods aizritēja salīdzinoši nedroši, taču pozitīvi un S&P 500 akciju indekss 3.ceturkšņa laikā kāpa par 5.8%, bet Vācijas DAX akciju indekss atguva 11.1% savas vērtības. Pozitīvi šo periodu aizvadīja arī Eiropas obligāciju tirgi, kuri piedzīvoja līdzekļu ieplūdi gan pašos drošākajos, gan salīdzinoši riskantajos vērtspapīros. Rezultātā, turpināja samazināties kopējais obligāciju ienesīgums, jo palielinājās investoru vēlme investēt eiro valūtā.

Septembris izvērtās notikumiem bagāts. Septembra sākumā Eiropas Centrālā Banka (ECB) nolēma atkārtoti iejaukties finanšu tirgu darbībā un tādejādi uzlabot esošo situāciju Eiropā. ECB uzsāka jaunu monetārās politikas soli - Outright Monetary Transactions (OMT), kura mērķis ir nodrošināt pastāvīgu pieprasījumu īstermiņa Eirozonas valstu parādzīmēm, lai šīs valstis varētu netraucēti pārfinansēt savas parādsaistības ar ilgtspējīgām aizņēmumu likmēm. Visnozīmīgāk ECB darbības ietekmēja Eirozonas perifērijas valstu parādzīmju ienesīgumu, piemēram, Spānijas 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā saruka par 39 bāzes punktiem. Papildus ECB centieniem, pozitīvus soļus veica arī Vācijas Konstitucionālā tiesa, kas atļāva ratificēt Eiropas finansiālās stabilitātes fonda (ESM) un Eiropas Savienības (ES) fiskālās disciplīnas līgumu, kas nodrošina Vācijas atbalstu šiem Eirozonas nodrošināšanas soļiem.

Turpinājusi samazināties ASV ekonomikas izaugsme, kas šī gada otrā ceturkšņa laikā pieaugusi tikai par 0.4% un samazinājusi izaugsmes tempu salīdzinājumā ar šī gada pirmā ceturkšņa rezultātiem. Lai uzlabotu ekonomisko aktivitāti, ASV Federālo Rezervju Sistēma (FRS) saglabāja nemainīgi zemas īstermiņa aizņēmumu likmes un septembra vidū nolēma atkārtoti iejaukties finanšu tirgos ar monetārās „mikstināšanas” soļiem. FRS jaunais plāns paredz izmantot 40 miljardu ASV dolāru ik mēnesi, lai iegādātos ar hipotēkām saistītas parādzīmes. Kopumā FRS plāno uzlabot ASV ekonomikas izaugsmi un salīdzinoši augsto bezdarbu, kas negatīvi ietekmējis ASV izaugsmi jau kopš 2009.gada. Ceturkšņa laikā nedaudz uzlabojies ASV bezdarba līmenis, kas no 8.3% jūlijā sarucis līdz 7.8% septembrī.

Izejvielu cenas aizvadīto ceturksni noslēdza ar spēcīgu pieaugumu. Piemēram, pēc vājā otrā ceturkšņa snieguma, trešajā ceturksnī naftas cenas pieauga par 16.1%, kas skaidrojams ar nedrošību par naftas ražošanu un pieejamību Tuvajos Austrumos. Tikmēr spēji pieaugusi arī zelta cena, kas, pēc centrālo banku stimulācijas pasākumiem, ceturksni noslēdza ar 10.9% vērtības pieaugumu. Aizvadītajā ceturksnī tika novērots arī straujš pārtikas cenu pieaugums, piemēram, ceturkšņa vidējās kukurūzas cenas finanšu tirgos kāpa par 33.5%, bet kviešu un sojas cenas par attiecīgi 44.3% un 19.2%.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

Kopumā 2012.gada pirmie trīs ceturkšņi finanšu tirgos ir aizritējuši salīdzinoši svārstīgi. Gads iesākās ar pozitīvu sentimentu, taču šī gada otrais un trešais ceturksnis pieredzēja mainīgu investoru viedokli par globālās ekonomikas tālāko attīstību. Neskatoties uz neskaidrību, kas saglabājas finanšu tirgos, pārvaldnieka izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai savlaicīgi samazinātu potenciāla finanšu riska iespējas, vienlaikus sasniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus neatkarīgi no finanšu tirgu situācijas.

Tiek prognozēts, ka tuvākajos ceturkšņos termiņnoguldījumu likmes saglabāsies zemā līmenī, tādēļ, nav plānots palielināt termiņnoguldījumu īpatsvaru. Tāpat noslēgsies termiņš daļai esošo noguldījumu un daļa parādzīmju tiks dzēstas, bet to vietā paredzēts turpināt Plāna aktīvos investēt gan Baltijas, gan arī citu Eiropas valstu obligācijās, kā arī palielināt korporatīvo parādzīmju apjomu, kas nodrošinātu augstāku ienesīgumu. Pie labvēlīgas tirgus situācijas plānots palielināt investīciju īpatsvaru arī kapitāla vērtspapīru un obligāciju ieguldījumu fondos.