



leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada II 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

	31.03.2011	30.06.2011
Daļas vērtība, LVL	1.4448225	1.4579545
Līdzekļu vērtība, LVL	11,857,414	14,917,752

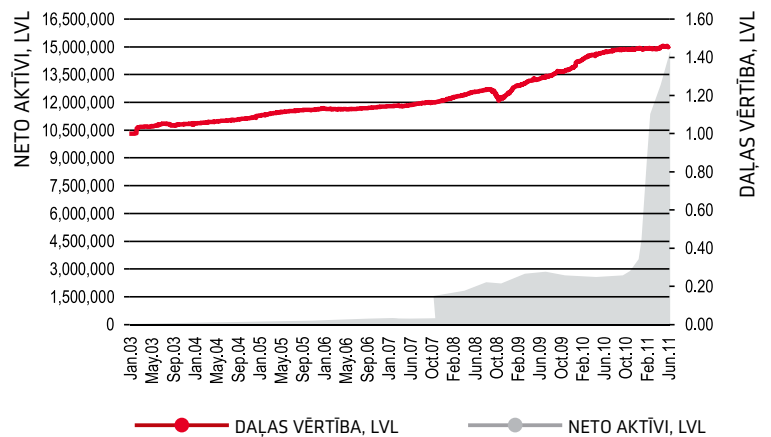
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.91%	0.95%	2.17%	4.57%
Nozares vidējais	0.79%	1.36%	3.34%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

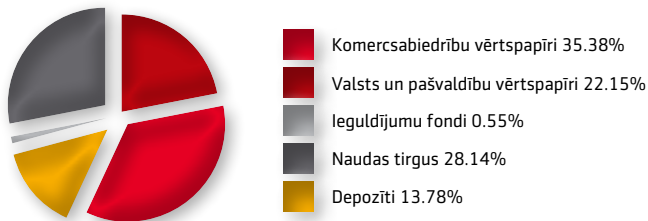
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 5 402
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 37 140
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 22

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

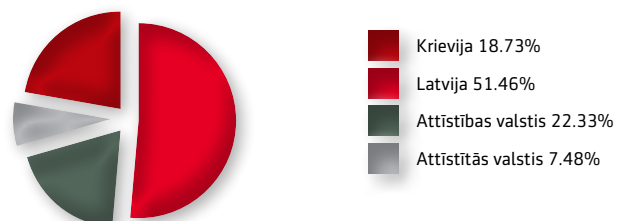


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Latvia 6.625% 04.02.2021	9.51%
Depozīts Latvijas Krājbanka 06.10.2011	3.31%
Depozīts Latvijas Krājbanka 29.10.2011	3.30%
Depozīts Latvijas Hipotēku un Zemes Banka 09.12.2011	3.30%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	2.78%
MDM bank 8.3% 16.11.2011.	2.76%
DBR 6% 20.06.2016	2.71%
VEB 3.75% 17.02.2016	2.55%
Alcatel-Lucent 8.50% 15.01.2016	2.54%
MOL Hungarian Oil & Gas 5.875% 20.04.2017	2.11%

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 II ceturksni

2003. gada 21. janvārī Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" ("FINASTA ASSET MANAGEMENT LATVIA") uzsāka valsts fondēto pensiju līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011. gada II ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 28 877 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2011. gada 30. jūnijā Plāna aktīvi sasniedza LVL 14 917 752 un veido 1.7% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011. gada 30. jūnijā veidoja 0.91%, nozares vidējais trīs mēnešu rādītājs konservatīvajiem ieguldījumu plāniem 2011. gada II ceturkšņa beigās veidoja 0.79%.

Līdzīgi kā iepriekšējā ceturksnī arī šī gada otrajā ceturksnī pasaules ekonomikā saglabājas tās pašas tendences, izaicinājumi un potenciālie riski, daži no tiem pat saasinājās. Attīstītājās valstīs ekonomika turpināja augt ļoti lēni, neraugoties uz stimulējošas vadošo pasaules valstu monetārās un fiskālās politikas programmas turpinājumu. Tomēr, saskaņā ar ekonomikas datiem, galvenokārt no ASV, šīs darbības nedod vēlamo rezultātu: gada pirmajā ceturksnī IKP parādīja ļoti lēnu izaugsmi, bezdarba līmenis pirmajā pusgadā palika nemainīgi augstā līmenī, kā arī apsteidzošie indikatori norādīja uz gan vadošās pasaules, gan Eiro zonas ekonomikas vājumu. Tajā pašā laikā 30. jūnijā beidzās Federālās Rezervju sistēmas valsts vērtspapīru atpirkšanas programma. Fiskālie stimuli arī pakāpeniski tuvojas beigām.

Starp jauniem riskiem, kas pēdējā laikā apdraudēja pasaules ekonomikas stabilitāti, bija debates par ASV ārējā parāda palielināšanu. Jāatzīmē gan, ka Jūlija beigās ASV atrisināja šo jautājumu, palielinot parāda līmeņa griestus un vienojoties par valsts budžeta konsolidācijas mēriem turpmākiem gadiem. Arī Japānā zemestrīces rezultātā sākās ekonomikas lejupslīde. Japāna joprojām ir viena no pasaules lielākajām ekonomiskām valstsvienībām un recesija viennozīmīgi ietekmēs visas pasaules ekonomiku.

Visa otrā ceturkšņa laikā nafta turējās ļoti augstā līmenī, kas var izraisīt attīstīto valstu izaugsmes tempu samazinājumu un palielināt inflācijas spiedienu jaunattīstības valstīs, par ko liecina arī nopublicēti statistiskie dati.

Situācija Eiropā otrajā ceturksnī arī bija saspringta - problēmas Grieķijā un citās tā saucamās „perifērijas” valstīs (Portugāle, Īrija, Grieķija un Spānija) vēl tika papildinātas ar ECB lēmumu paaugstināt procentu likmi. Šis lēmums var negatīvi ietekmēt arī perifērijas valstis. Saskaņā ar pirmajām pazīmēm, šīs valstis jau atrodas uz recesijas robežas, tāpēc procentu likmju pieaugums kaitēs to ekonomikai. Jāatzīmē, ka ECB izteica savu nodomu jūlija sākumā, atkal paaugstināt procentu likmes.

Joprojām saglabājas saspringta ekonomiskā situācija jaunattīstības valstīs – daudzas valstis nesteidzas ar procentu likmju paaugstinājumu, jo negrib papildu kapitāla ieplūdi. Tajā pašā laikā Ķīnas ekonomikā, stingrākas monetārās politikas rezultātā, jau ir redzamas palēnināšanās pazīmes.

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 nedaudz samazinājies un ceturkšņa beigās veidoja 35.38% no Plāna aktīviem, ceturkšņa sākumā šīs aktīvu klases īpatsvars bija 42%. 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 samazinājās līdz 22.15% no 23% liela īpatsvara Plāna aktīvos I ceturkšņa beigās.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata periodā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 13.78% (4% I 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 0.55% (1% I 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 III 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