



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 1. ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

| | |
|-------------------------------|-------------------|
| Pārvaldnieks: | Andrejs Martinovs |
| Turētājbanka: | AS Swedbank |
| Revidents: | Ernst & Young |
| 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

| | 31.12.2011 | 31.03.2012 |
|-----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL | 1.4495964 | 1.466065 |
| Līdzekļu vērtība, LVL | 12 619 314 | 9 505 750 |

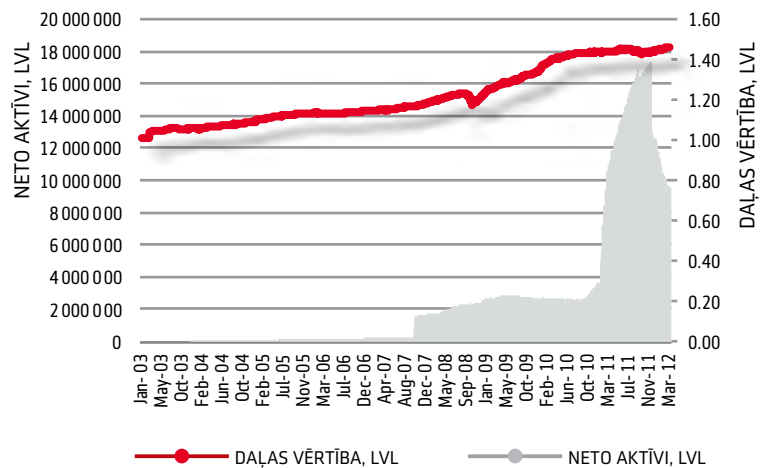
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

| | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sākuma |
|------------------|--------|--------|--------|--------------------|
| Plāns | 1.14% | 1.68% | 1.47% | 4.25% |
| Nozares vidējais | 2.61% | 3.09% | 3.59% | n/a |

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

| | |
|---|------------|
| Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī - | LVL 4 057 |
| Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī - | LVL 29 754 |
| Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī - | LVL 3 365 |

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTEFĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

| | |
|--------|----------------------------------|
| 24.07% | Valsts un pašvaldību vērtspapīri |
| 26.89% | Komercsabiedrību vērtspapīri |
| 15.35% | Depozīti |
| 0.87% | Ieguldījumu fondi |
| 32.82% | Naudas tirgus |



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

| | |
|--------|--------------------|
| 59.85% | Latvija |
| 16.74% | Krievija |
| 3.38% | Attīstītās valstis |
| 20.03% | Attīstības valstis |

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| | |
|---|-------|
| Latvia 6.625% 04.02.2021 | 9.25% |
| Gazprom 8.125% 04.02.2015 | 9.21% |
| Lithuania 9.375% 22.06.2014 | 7.92% |
| Depozīts LHZB 02.07.2012 | 5.35% |
| Depozīts Nordea Bank 21.10.2016 | 5.35% |
| Bucharest 4.125% 22.06.2015 | 2.55% |
| Telekom Slovenije 4.875% 21.12.2016 | 2.29% |
| CBRD 7.25% 03.09.2012 | 2.12% |
| ArcelorMittal 9.375% 03.06.2016 | 2.07% |
| City of Moscow (Dresdner) 5.064% 20.10.2016 | 1.93% |

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



leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 1. ceturksni

2006.gada 27.jūlijā leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2012.gada 1. ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 13 085 pensiju 2.līmeņa dalībnieki. 2012.gada 31.martā Plāna aktīvu vērtība sasniedza LVL 6 922 444 un veidoja 0.7% no kopējiem pensiju 2.līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2012.gada 31.martā veidoja 1.53%, nozares vidējais trīs mēnešu rādītājs sabalansētajiem ieguldījumu plāniem ceturkšņa beigās uzrādīja 3.58% ienesīgumu.

2012. gada 1. ceturksnī pasaules finanšu tirgos bija vērojams straujš pieaugums, ko ietekmēja Eiropas Centrālās bankas (ECB) ieviešanās tirgos, Grieķijas parāda restrukturizācijas darījuma pabeigšana, kā arī ASV nodarbinātības rādītāju uzlabošanās. 1. ceturksnī S&P indekss pieauga par 10%, bet Vācijas DAX indekss pieauga par 15%.

Februārī ECB īstenoja otro Long-Term Refinancing Operations (LTRO) programmu, kuras ietvaros bankas piesaistīja lētākus finansēšanas resursus uz trīs gadiem 530 miljardu eiro apjomā. Pieprasītais resursu apjoms bija lielāks nekā pirmajā LTRO programmā 2011.gada novembrī (489 miljardi eiro). ECB prezidents Mario Dragi otro LTRO programmu novērtēja ļoti pozitīvi - programma guva neapšaubamus panākumus. Pateicoties ECB īstenotajai monetārajai politikai, pagājušā gada beigās un šī gada sākumā Eiro zonas perifērijas valstīs (PIIGS valstīs) samazinājās refinansēšanas izmaksas. Piemēram, Spānijas desmit gadu obligāciju ienesīgums 2012. gada beigās bija 6.7%, bet pirmajā ceturksnī samazinājās zem 5% robežas; kopš šī gada sākuma Itālijas desmit gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 7.2% līdz aptuveni 4.9% marta sākumā. Jāpiemin, ka PIIGS valstīs obligāciju ienesīgums sāka strauji paaugstināties marta beigās.

Otrs pozitīvs aspekts, kas stimulēja pasaules finanšu tirgu izaugsmi, bija ievērojams progress Grieķijas parādu krīzē. Grieķija veica savu obligāciju apmaiņas darījumu (debt swap), kas samazināja parāda nominālvērtību par 53.5%. Atēnas saņēma vairāk nekā 2/3 obligāciju turētāju nepieciešamo balsu saskaņā ar Grieķijas likumdošanu, lai novēlētu zaudējumus uz privātā sektora investoru pleciem, kuri, savukārt, iebilda pret obligāciju apmaiņu. Šī vienošanās paredz, ka līdz 2020. gadam Grieķijas parāds samazināsies no pašreizējiem 160% no IKP līdz 120% no IKP, kas tāpat būs ļoti augsts un apgrūtināošs līmenis. Pēc šīs vienošanās noslēgšanas un Grieķijas valdības solījuma turpināt taupības pasākumus un reformas, Eirozonas ministri februāra beigās apstiprināja otro glābšanas „paketi” 130 miljardu eiro vērtībā, kas novērsa Grieķijas defolta riskus tuvākajos mēnešos.

Arī ASV nodarbinātības rādītāju uzlabošanās sekmēja pasaules finanšu indeksu kāpumu. 1. ceturksnī bezdarbnieku statusa pieprasījumu skaits ASV samazinājās no 381 tūkst. līdz 359 tūkst. Bezdarba līmenis turpināja samazināties un martā sasniedza 8.2%. ASV Federālās rezervju sistēmas (FRS) vadītājs Bens Bernanke savās runās uzsvēra, ka turpinās zemu procentu likmju politiku līdz 2014.gada beigām, uzmanīgi sekos pašreizējām tendencēm un nepieciešamības gadījumā būs gatavs pārskatīt īstenoto politiku.

Kaut gan finanšu tirgos 1. ceturksnī valdīja pozitīva noskaņa, tuvākā nākotne neizskatās tik spoža, jo ir saskatāmi vairāki riski.

Pirmkārt, otrās LTRO programmas efekts bija daudz vājāks nekā pirmās. Kopš februārī īstenotās LTRO programmas, banku depozīti ECB uzreiz strauji palielinājās. Bankas lielāko daļu no saņemtā finansējuma ieguldīja atpakaļ ECB, nevis investēja Eirozonas ekonomikā. Līdz ar to marta beigās bija vērojams PIIGS valstu obligāciju ienesīguma kāpums.

Maijā Grieķijā ir paredzētas vēlēšanas un to rezultātu pagaidām nav iespējams prognozēt. Pastāv liela varbūtība, ka grieķi balsos par partijām, kuras ir pret taupības reformām. Ja gadījumā jaunā valdība neturpinās solītās reformas, tad sekas var būt dramatiskas.

Investori sākuši uzmanīgi sekot līdzī Ķīnas ekonomikas dinamikai, jo otras lielākās pasaules ekonomikas tempi sākuši palēnināties. Ķīnas pieauguma temps 1. ceturksnī samazinājās līdz 8.1%, kas ir viszemākais pieaugums pēdējo trīs gadu laikā. Kā arī investoriem radušās bažas par nekustamā īpašuma burbuļa plīšanu Ķīnā, jo nekustamo īpašumu pārdošanas apjomi un cenas šī gada sākumā sāka strauji samazināties.

Pensiju plāna ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros 1. ceturkšņa laikā palielinājās un 2012.gada 31.martā veidoja 27.59% no Plāna aktīviem, salīdzinot ar 24.04% lielu īpatsvaru ceturkšņa sākumā. Pārvaldnieks plāno arī turpmāk uzturēt šīs aktīvu klases īpatsvaru tik augstā līmenī, vai pat palielināt korporatīvo obligāciju daļu. Pastāvot labiem ienesīguma līmeņiem fondu tirgū, šis finanšu instruments kļūst ļoti pievilcīgs ienesīguma un riska attiecības ziņā.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās veidoja 16.34%, kas salīdzinājumā ar 2011.gada 4. ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 9.52% no kopējā aktīvu apjoma, veido pozīcijas palielinājumu.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars pārskata perioda laikā palielinājās. 2012.gada 1. ceturkšņa beigās šis rādītājs veidoja 5.73% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos, ceturkšņa sākumā šīs aktīvu grupas īpatsvars plāna aktīvos veidoja 4.83%. Pensiju Plāna aktīvos ietilpstošo ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars 1. ceturkšņa sākumā veidoja 27.14% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 36.38%. Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums 1. ceturksnī bija 9.69%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tiek uzturēts tik augstā līmenī, jo šodienas nestabilajā situācijā depozīti, būdami ļoti drošs ieguldījuma veids, veido pensiju Plānā savā veida “drošības spilvenu”, kā arī spēj nodrošināt diezgan augstu ienesīgumu.

Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāko notikumu attīstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus. Par 2012. gada 2. ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansētu un diversificētu Plāna ieguldījumu portfeļa izveidi, lai maksimāli samazinātu mūsdienu finanšu tirgus lielā svārstīguma ietekmi uz portfelī.

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