

Pensiju plāns FINASTA KONSERVATĪVAIS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 4. 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 vērtspāiros, kā arī banku termiņnoguldījumos, kas nodrošina šī ieguldījumu plāna investīciju stabilitāti.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.09.2012	31.12.2012
Daļas vērtība, LVL	1.514980	1.544366
Līdzekļu vērtība, LVL	8 310 124	8 100 107

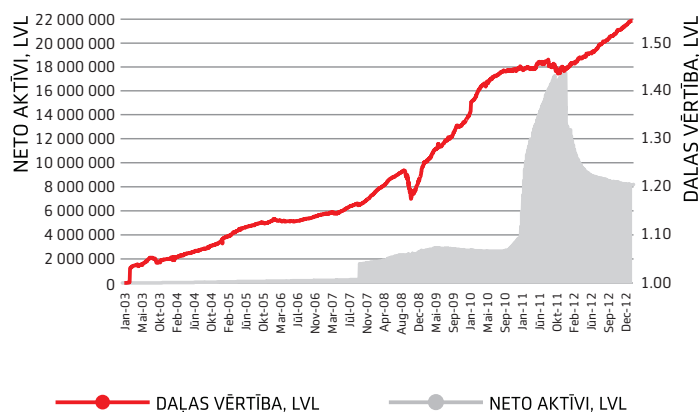
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1.94%	4.01%	6.54%	4.47%
Nozares vidējais	1.37%	4.19%	8.28%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

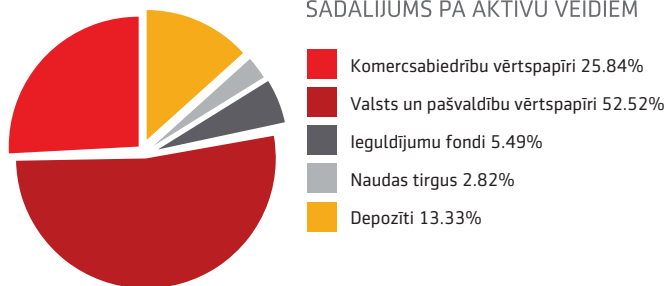
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 3 106
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 22 778
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 21

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

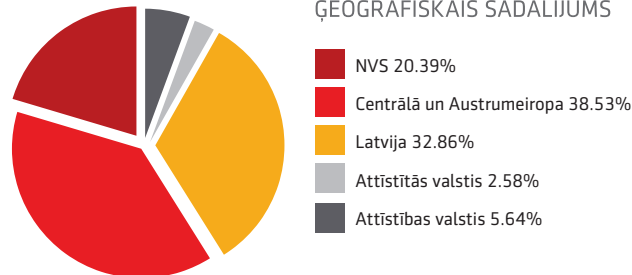


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Latvia 6.625% 04.02.2021	12.74%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	9.70%
Lithuania 4.85% 07.02.2018	7.04%
Depozīts Nordea 21.10.2016	6.23%
Romania 5.25% 17.06.2016	5.72%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.39%
Republic of Slovenia bonds 4.375% 02.04.2014	4.35%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	3.74%
Depozīts Eesti Krediidipank Latvijas filiāle 09.01.2013	3.22%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	3.10%

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 4.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Finasta Konservatīvais” dalību bija pieteikuši 16 248 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 8 100 107.

Plāna 4.ceturkšņa ienesīgums uz 2012.gada 31.decembri bija 1.94%, un šis rādītājs pārspēja 2.līmeņa pensiju plānu konservatīvā segmenta vidējo trīs mēnešu ienesīgumu, kurš 4.ceturkšņa beigās veidoja 1.37%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4.ceturkšņa laikā pieauga par 2.04% p.p. un uz 2012.gada 31.decembri veidoja 25.84%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4.ceturkšņa laikā samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 52.52%. Plāna ieguldījumos ievērojamu īpatsvaru saglabāja Baltijas valstu obligācijas.

4.ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos nedaudz palielinājās un sasniedza 13.33% perioda beigās. Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4.ceturkšņa laikā uzrādīt pieaugumu 5.24% apmērā. Arī attīstīto valstu akciju tirgi kopumā uzrādīja pozitīvu ienesīgumu, MSCI World indeksam pieaugot par 2.05%. Tāpat īpaši jāizceļ Vācijas akciju tirgus, kur tirgus indekss DAX vērtībā pieauga par 5.49%. Pozitīvas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, kredītriska prēmijām samazinoties visos tirgus segmentos. Vienus no labākajiem rezultātiem uzrādīja Eiropas augsta ienesīguma obligāciju segments. Tajā pašā laikā bezriskā obligāciju ienesīguma līkmes ceturksni noslēdza zemākos līmeņos.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2012.gada 4.ceturksnis bija kopumā pozitīvs visiem riska aktīviem. Vislabākos rezultātus uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā uzrādīt pieaugumu 5.24% apmērā. Arī attīstīto valstu akciju tirgi kopumā uzrādīja pozitīvu ienesīgumu, MSCI World indeksam pieaugot par 2.05%. Tāpat īpaši jāizceļ Vācijas akciju tirgus, kur tirgus indekss DAX vērtībā pieauga par 5.49%. Pozitīvas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, kredītriska prēmijām samazinoties visos tirgus segmentos. Vienus no labākajiem rezultātiem uzrādīja Eiropas augsta ienesīguma obligāciju segments. Tajā pašā laikā bezriskā obligāciju ienesīguma līkmes ceturksni noslēdza zemākos līmeņos.

Tomēr, finanšu tirgos dominējošo ziņu dēļ par ASV iespēju gada beigās piedzīvot „fiskālo klinti”, proti automātisku nodokļu pieaugumu un tēriņu samazinājumu ar potenciālu ievest ASV ekonomiku recesijas fāzē, tirgi piedzīvoja vērā ņemamas svārstības, ilgu laiku atrodoties negatīvā teritorijā.

Lai arī Starptautiskais Valūtas fonds (SVF) un citas starptautiskas finanšu organizācijas turpināja samazināt savas prognozes par attīstības tempiem dažādos pasaules reģionos, atsevišķi ceturtajā ceturksnī iznākošie makroekonomikas dati liecināja par pasaules ekonomikas tempu stabilizāciju un lēnu ieiešanu izaugsmes fāzē. Ķīnas ekonomika, pēc izaugsmes tempu palēnināšanās astoņu ceturkšņu garumā, pirmo reizi piedzīvoja izaugsmes tempu pieaugumu. Tajā pašā laikā inflācija Ķīnā sasniedza zemāko līmeni pēdējo trīs gadu laikā, tādējādi nepieciešamības gadījumā dodot zaļo gaismu jauniem ekonomikas stimulēšanas pasākumiem.

Eiropā nenoteiktību turpināja uzturēt Grieķija. Tomēr pēc aizdevēju prasību, kā piemēram, veiksmīgas valsts obligāciju atpiršanas programmas īstenošanas un citu prasību īstenošanas, Eirozonas valstis un SVF nolēma veikt kārtējo maksājumu aizdevumu programmas ietvaros. Pēc šiem notikumiem finanšu tirgos bija vērojamas nedaudz optimistiskākas prognozes par Grieķijas nākotnes perspektīvām. Arī reitingu aģentūra S&P paaugstināja valsts kreditreitingu līdz B-, balstoties uz Eirozonas valstu stipro apņemšanos paturēt Grieķiju Eirozonā.

Neskatoties uz spekulācijām par Spānijas pieteikšanos finanšu palīdzības programmai un kaislībām Itālijas valdībā, visu Eiropas perifērijas valstu obligāciju cenas turpināja pieaugt vērtībā, valstīm arī veiksmīgi, par arvien zemākām ienesīguma likmēm un pie augstākiem pieprasījuma rādītājiem, veicot finansēšanas pasākumus pirmreizējos obligāciju tirgos.

Nozīmīgs solis tālākai Eirozonas integrācijai un, līdz ar to, arī kā Eirozonas sadalīšanās risku mazinošs solis, tika sperts ar vienotā banku uzraudzības mehānisma izveidi, Eiropas Centrālajai Bankai uzņemoties galveno lomu. Līdz ar šī mehānisma darbības uzsākšanu, būs iespējama daudzu citu būtisku Eirozonas stabilitāti veicinošu programmu īstenošana, kā piemēram, tieša banku rekapitalizācija, izmantojot Eiropas Stabilitātes Mehānisma līdzekļus, kā arī iespējamā vienotā Eiropas depozītu garantiju sistēma.

Japānā Centrālā banka turpināja palielināt savu jau tā iespaidīgo monetāro stimulēšanas programmu. Papildus tam, pēc uzvaras vēlēšanās, jaunais valsts premjerministrs ir uzsācis kampaņu par vēl agresīvāku monetārās politikas īstenošanu, izdarot spiedienu uz Centrālo banku un radot bažas par tās neatkarības zaudēšanu. Šo notikumu rezultātā, līdz ar kopējo riska aktīviem pozitīvo noskaņojumu pasaulē, Japānas jena ceturkšņa laikā zaudēja 14% savas vērtības pret Euro. Skatoties uz šīm valūtas svārstībām un visu attīstīto valstu šobrīd piekopto monetāro politiku var teikt, ka 2013. gadam ir potenciāls izvērsties par visai aktīvu „valūtu karu” gadu, centrālajām bankām ar tiešiem un netiešiem līdzekļiem cenšoties pazemināt savu valūtu vērtību, lai tādējādi censtos stimulēt savas ekonomikas.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Raugoties uz nesen piedzīvoto ievērojamo cenu pieaugumu korporatīvo un attīstības valstu obligāciju cenās, Plāna pārvaldnieks saredz potenciālu šādu ieguldījumu turpināšanai arī tuvākā laika periodā. Tajā pašā laikā, atsevišķu segmentu obligāciju cenu līmeņi lēnām sāk tuvojies saviem vēsturiski augstākajiem līmeņiem un, potenciāli cenām pieaugot vēl vairāk, atsevišķu obligāciju vērtējumi sāks fundamentāli neatspoguļot uzņemto riska līmeni. Līdz ar to, Plāna pārvaldnieks rūpīgi sekos līdzi tirgus situācijai un tālākā nākotnē apsvērs termiņnoguldījumu īpatsvara palielināšanu portfeli uz obligāciju īpatsvara samazināšanas rēķina. Tāpat tuvākajā laikā Plāna pārvaldnieks neplāno būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa rādītājā, kā arī uzņemtajā kredītriska līmenī, dodot priekšroku kredītriskam virs durācijas riska. 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.