

FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 2. ceturksni

**INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU**

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	Ernst & Young
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.68 % p.a.
Atskaites valūta:	LVL

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **aktīva** ieguldījumu politika. Līdz 50% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Investīcijas ieguldījumu fondos dod iespēju izmantot pasaules vadošo līdzekļu pārvaldnieku zināšanas un pieredzi finanšu tirgus jomā, ka arī papildus riska mazināšanas iespējas, tādējādi sniedzot Ieguldījumu Plāna dalībniekiem iespēju sasniegt lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	31.03.2012	30.06.2012
Daļas vērtība, LVL	1.162115	1.165687
Līdzekļu vērtība, LVL	6 082 073	5 509 500

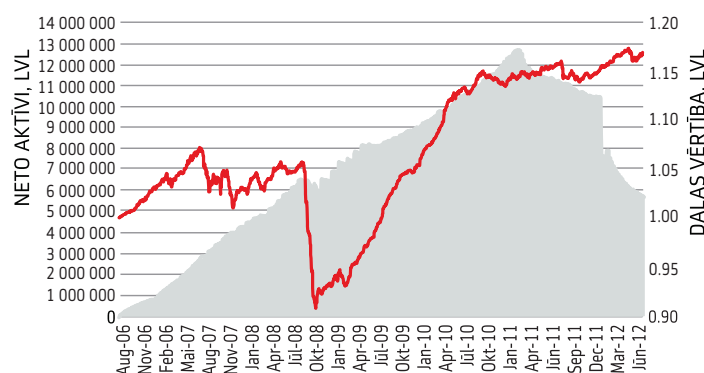
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.31%	1.69%	1.32%	2.64%
Nozares vidējais	-0.53%	4.09%	1.05%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 2 163
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 20 187
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 901

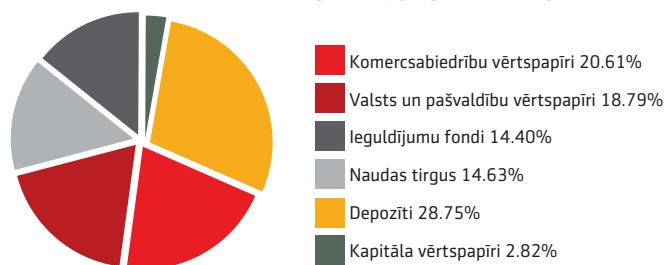
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



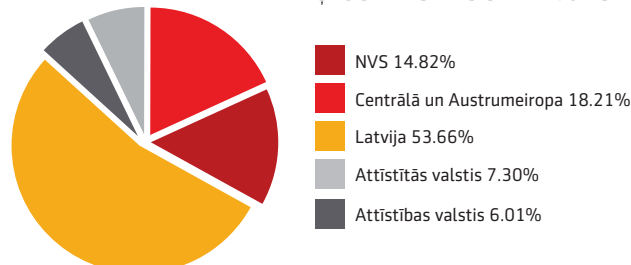
● DAĻAS VĒRTĪBA, LVL ● NETO AKTĪVI, LVL

IEGULDĪJUMU PORTEFĒLA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

**10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI**

Depozīts GE Money 27.07.2012	9.13%
Depozīts GE Money 22.01.2013	7.09%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	6.65%
Depozīts GE Money 13.08.2012	5.32%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4.28%
ISHARES MSCI WORLD	4.21%
CBRD 7.25% 03.09.2012	4.09%
Gazprom 4.56% 09.12.2012	3.56%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	3.40%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3.05%

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

FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 2. ceturksni



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2012.gada 2.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” daļību bija pieteikuši 10 709 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 5 509 500.

Plāna 2.ceturkšņa ienesīgums uz 2012.gada 30.jūniju bija 0.31%. Šis rezultāts bija ievērojami labāks nekā citu nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums, kas aizvadītajā ceturksnī vidēji veidoja -0.53%.

Aizvadītajā ceturksnī nozīmīgas izmaiņas Plāna ieguldījumu veidu īpatsvarā netika veiktas. Komerccabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 2.ceturkšņa laikā samazinājās no 30.15% ceturkšņa sākumā un uz 2012.gada 30.jūniju veidoja 20.61%, kas skaidrojams ar dažu parāda vērtspapīru dzēšanu neilgi pirms 2.ceturkšņa beigām.

Plāna ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētājās obligācijās un parādzīmēs 2.ceturkšņa laikā turpināja kāpt no 15.24% ceturkšņa sākumā un ceturkšņa beigās veidoja 18.79%. Plāna ieguldījumos ievērojamu īpatsvaru saglabāja Baltijas valstu obligācijas.

2.ceturkšņa laikā termiņnoguldījumu apjoms Plāna aktīvos gandrīz nemainījās un perioda beigās bija 28.75%. Tajā pašā laikā vidējais termiņnoguldījuma portfeļa ienesīgums saglabājās salīdzinoši augsts un veidoja 11.63%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tika uzturēts tik augstā līmenī, jo ieguldījumi tika veikti ar augstu ienesīguma likmi, un nestabilajā finanšu situācijā depozīti, būdami drošs ieguldījuma veids, veido 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 valsts obligācijās uz dzēsto termiņnoguldījumu rēķina.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 2.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās veidoja 13.17%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 5.25%. Šādas pozīcijas tika izvēlētas, jo pastarpināti nodrošina samērā plašu un likvidu investīciju klāstu. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

2012.gada 2.ceturksnī pasaules finanšu tirgos bija vērojamas negatīvas iezīmes, ko izraisīja situācijas saasinājums Eirozonā, kā arī negatīvas prognozes par globālās ekonomikas izaugsmi. Pēc pirmā ceturkšņa ievērojamā kāpuma, 2.ceturksnī akciju tirgi aizvadīja salīdzinoši negatīvi. Piemēram, S&P 500 akciju indekss krita par 4.01%, bet Vācijas DAX akciju indekss krita par 9.07%. Tīkmēr obligāciju tirgi piedzīvoja strauju aktīvu pieplūdumu un vērtības kāpumu. Kopējais obligāciju ienesīgums manāmi samazinājās, jo investori pārgāja uz drošākiem ieguldījumiem.

Palielinājās neskaidrības par Eirozonas perifērijas valstu (PIIGS) nākotni, kas, savukārt, paaugstināja valstu ilgtermiņa obligāciju ienesīgumu. Samazinājās arī pozitīvais sentiments par Eiropas un ASV ekonomiku izaugsmi šogad, bet Itālijas 10 gadu obligāciju ienesīgums piedzīvoja ievērojamu 0.7 procentpunktu kāpumu. Jāatzīmē, ka PIIGS valstu obligāciju ienesīgums jūnija beigās nedaudz samazinājās, jo finanšu tirgi piedzīvoja augšupeju.

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR „FINASTA ASSET MANAGEMENT” PIEDĀVĀTAJĀM IEGULDĪJUMU PLĀNIEM UN DAĻĪBAS IESPĒJĀM TAJOS VAR SAŅĒMT JEBKURĀ VSAA KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ UN „FINASTA” BIROJĀ

Uzmanības lokā nonāca Grieķijas vēlēšanas, kuras norisinājās maijā un tika atkārtotas jūnijā, jo pirmajā vēlēšanu kārtā centieni izveidot vairākuma valdību izvērtās neveiksmīgi un pieauga bažas par Grieķijas vēlmi izstāties no Eirozonas, kā arī nespēju atmaksāt savas parādsaistības. Taču atkārtotajās vēlēšanās vairākumu ieguva partijas, kuras atbalstīja taupības reformas un daļību Eirozonā, kas, savukārt, palīdzēja finanšu tirgiem nedaudz nomierināties un ceturkšņa beigās bažas par Grieķiju atslāba.

Starptautisko investoru un mēdiju uzmanība tika pievērsta arī Spānijas ekonomiskajai situācijai. Maijā Spānijas valdībai nācās iejaukties un ieguldīt ceturkšņa lielākās Spānijas bankas Bankia kapitālā. Šim darījumam Spānija iztērēja ap 19 miljardiem eiro, kas palielināja uztraukumu par valsts nepieciešamību pēc papildus aizdevumiem. Tas izraisīja spiedienu uz Spānijas valsts parādzīmju ienesīgumu, kā rezultātā Spānijas 10 gadu obligāciju ienesīgums īslaicīgi pārsniedza 7% līmeni, bet kopumā aizvadītā ceturkšņa laikā to ienesīgums pieauga par 1 procentpunktu. Jūnijā Spānijas valdība vērsās pie starptautiskajiem aizdevējiem, lai nodrošinātu 100 miljardu eiro aizdevumu, ko varētu izmantot vairāku banku kapitāla palielināšanai.

Arī ASV ekonomikā pagājušajā ceturksnī bija vērojamas negatīvas iezīmes. Samazinājās prognozes par ASV iekšzemes kopprodukta pieaugumu šogad, jo pirmā ceturkšņa dati izrādījās vājāki nekā sākotnēji prognozēti, tādējādi norādot uz ASV ekonomikas atdzišanu. Nav sarucis arī augstais ASV bezdarba līmenis, kas ceturkšņa laikā saglabājās 8.2% līmenī. Krities arī investoru un paterētāju optimisms par ASV ekonomikas attīstību šogad. Slikto ekonomisko rādītāju rezultātā ASV Federālā Atvērtā Tirgus Komiteja nolēma paildzināt stimulējošo darbību un aktīvi iesaistīties finanšu tirgos vismaz līdz šī gada beigām.

Tāpat aizvadītā ceturkšņa laikā pieauga satraukums par pasaules otrās lielākās ekonomikas – Ķīnas – izaugsmes tempu vēl lielāku samazināšanos. Ķīnas inflācija turpināja atslābt arī maijā, veidojot tikai 3% apmēru salīdzinājumā ar 3.6% martā. Rezultātā, šis valsts centrālā banka aizvadītajā ceturksnī sāka aktīvi izmantot dažādus ekonomikas stimulēšanas pasākumus. Ķīnas centrālā banka tik aktīvi nav iejaukusies savas valsts ekonomikā kopš 2008.gada.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒĢIJA

Kopumā, prognozējot šī gada tālāko attīstību gan ekonomikā, gan finanšu tirgos šobrīd saglabājas neskaidrības. Taču salīdzinājumā ar šī gada pirmo ceturksni, investoru sentiments un prognozes šobrīd ir ievērojami pasliktinājušās. Neskatoties uz to, pārvaldnieka izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus neatkarīgi no finanšu tirgu situācijas.

Tiek prognozēts, ka tuvākajos ceturkšņos termiņnoguldījumu likmes saglabāsies zemā līmenī, tādēļ, nākamajos ceturkšņos nav plānots palielināt termiņnoguldījumu īpatsvaru. Tāpat noslēgsies termiņš daļai esošo noguldījumu, un to vietā paredzēts Plāna aktīvus investēt gan Baltijas, gan arī citu Eiropas valstu obligācijās, kas nodrošinātu augstāku ienesīgumu. Pie labvēlīgas tirgus situācijas plānots palielināt investīciju īpatsvaru korporatīvajās parādzīmēs, kā arī kapitāla vērtspapīros un kapitāla vērtspapīru ieguldījumu fondos.

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