



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

# FINASTA pensiju plāns KOMFORTS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 1. ceturksni

## INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	Ernst & Young
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.64 % p.a.
Atskaites valūta:	LVL

## IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	31.12.2011	31.03.2012
Daļas vērtība, LVL	1.2167127	1.235380
Līdzekļu vērtība, LVL	9 077 792	6 922 444

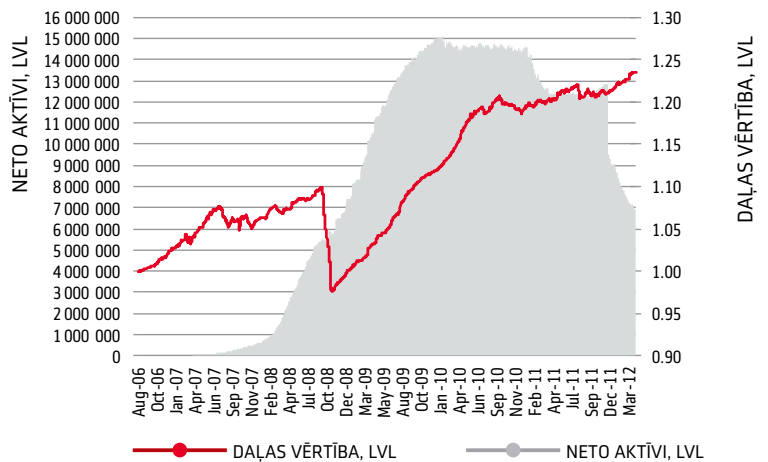
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1.53%	2.23%	2.78%	3.83%
Nozares vidējais	3.58%	4.67%	1.38%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 2 942
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 24 519
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 2 941

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

Komerscābiedrību vērtspapīri	27.59%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	16.34%
Ieguldījumu fondi	5.73%
Naudas tirgus	11.86%
Depozīti	36.38%
Kapitāla vērtspapīri	2.10%



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Krievija	20.58%
Latvija	55.03%
Attīstības valstis	21.81%
Attīstītās valstis	2.58%

## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Depozīts GE Money 27.07.2012	11.42%
Depozīts GE Money 22.01.2013	8.91%
JSC Transneft 5.381% 27.06.2012	8.74%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	8.17%
Depozīts GE Money 13.08.2012	6.84%
Latvia 6.625% 04.02.2021	4.28%
CBRD 7.25% 03.09.2012	3.73%
Gazprom 4.56% 09.12.2012	3.60%
Depozīts Norvik 08.06.2012	3.12%
Gazprom 5.364% 31.10.2014	2.99%

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

## FINASTA pensiju plāns KOMFORTS

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. ceturksņa 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 ceturksņa beigās uzrādīja 3.58% ienesīgumu.

2012. gada 1. ceturksnī pasaules finanšu tirgos bija vērojams straujš pieaugums, ko ietekmēja Eiropas Centrālās bankas (ECB) iekļaušanās 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 neapšaubāmus panākumus. Pateicoties ECB īstenotajai monetārajai politikai, pagājušā gada beigās un šī gada sākumā Euro 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 noveltu 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 līdzi 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. ceturksņa laikā palielinājās un 2012.gada 31.martā veidoja 27.59% no Plāna aktīviem, salīdzinot ar 24.04% lielu īpatsvaru ceturksņa 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, šīs finanšu instrumentus kļūst ļoti pievilcīgi ienesīguma un riska attiecības ziņā.

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

leguldījumu fondu apliecību īpatsvars pārskata perioda laikā palielinājās. 2012.gada 1. ceturksņa beigās šis rādītājs veidoja 5.73% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos, ceturksņa 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. ceturksņa sākumā veidoja 27.14% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda laikā palielinājās un ceturksņa 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 veidā "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. ceturksņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansētu un diversificētu Plāna ieguldījumu portfeļa izveidi, lai maksimāli samazinātu mūsdienu finanšu tirgus lielā svārstīguma ietekmi uz portfeļi.

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