



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada IV 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

	30.09.2011	31.12.2011
Daļas vērtība, LVL	1.1388863	1.1463137
Līdzekļu vērtība, LVL	10 473 246	7 797 486

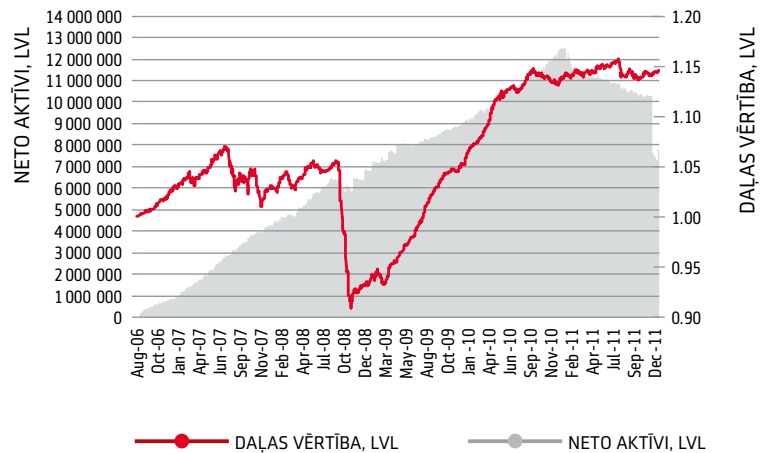
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.65%	-0.37%	0.61%	2.57%
Nozares vidējais	2.16%	-2.91%	-3.61%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 4 043
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 34 141
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 0

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA



SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM

Komersabiedrību vērtspapīri	26.32%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	9.06%
Ieguldījumu fondi	5.21%
Naudas tirgus	36.04%
Depozīti	21.84%
Kapitāla vērtspapīri	1.53%



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS

Krievija	16.32%
Latvija	65.08%
Attīstības valstis	14.15%
Attīstītās valstis	4.45%

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Depozīts GE Money 27.07.2012	6.11%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	5.28%
Depozīts GE Money 22.01.2013	4.80%
Depozīts GE Money 13.08.2012	3.57%
Latvia 4.250% 02.04.2014	3.07%
CBRD 7.25% 03.09.2012	2.66%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	2.46%
Depozīts Norvik 08.06.2012	2.41%
Gazprom 4.56% 09.12.2012	2.38%
OJSC RASPADSKAYA 7.5% 22.05.2012	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

FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada IV ceturksni

2006.gada 27.jūlijā ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011. gada IV ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 15 086 pensiju 2.līmeņa dalībnieki. 2011.gada 31.decembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 7 797 486, kas veido 0.9% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

2011.gada 29.decembrī līdzekļu pārvaldītājs ir pabeidzis Finasta universālais pensiju plāna pievienošanu Finasta "Ekstra Plus" pensiju 2.līmeņa plānam. Lēmums par Finasta universālais pensiju 2.līmeņa plāna pievienošanu Finasta "Ekstra Plus" plānam tika pieņemts, pamatojoties uz plānu līdzīgu politiku un pārvaldīšanas stratēģiju.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011.gada 31.decembrī uzrādīja 0.65%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 2.16%.

2011.gada ceturtajā ceturksnī pasaules finanšu tirgos saglabājās augsts svārstīgums, un vienotu tirgus virzienu spēlētāji tā arī nespēja panākt. 2011.gada ceturtajā ceturksnī par ECB prezidentu kļuva Mario Dragi, nomainot šajā amatā Žanu Klodu Trišē. Līdz ar šīm pārmaiņām ECB monetārā politika kļuva agresīvāka, un 2011. gada ceturtajā ceturksnī ECB divreiz samazināja Eirozonas mērķa likmi. Pirmo reizi likme tika samazināta novembrī par 0.25% līdz 1.25%, decembrī pēc kārtējā samazinājuma likme sasniedza 1% līmeni. Tādējādi ECB ir atgriezies pie rekordzema aizdevuma likmes līmeņa, un ir samērā augsta varbūtība, ka tendence tiks saglabāta un jau 2012. gada pirmajā pusē ECB procentu likme varētu samazināties pat līdz 0.5% līmenim. Neskatoties uz acīmredzamajiem ieguvumiem no likmes samazinājuma finanšu sektoram un potenciāli faktiskajai ekonomikai, šāds lēmums varētu būt samērā bīstams ilgtermiņa perspektīvā, jo Eirozonas inflācija pamazām turpina pieaugt, un novembrī tā sasniedza jau 3% līmeni, kas ir ap 2% zem ECB ilgtermiņa mērķa līmeņa. Cenu kritums preču tirgū kā arī ne pārāk optimistiskās Eirozonas ekonomikas perspektīvas sniedz labu pamatu inflācijas pieauguma tempa palēninājumam, tam tomēr vēl joprojām saglabājoties aktuālam.

Otrs svarīgs solis, kas tika veikts likviditātes uzlabošanai tirgū bija 6 pasaules lielāko centrālo banku (ASV, ECB, Kanāda, Japāna, Lielbritānija un Šveice) vienošanās par ASV dolāru mijmaiņas likmju (swap rate) samazinājumu, kas ir etalons kompāniju un banku finansēšanas likmēm ASV dolāros.

Bez šiem pozitīvajiem notikumiem tomēr saglabājas vēl virkne problēmu Eiropas valstu parāda krīzes atrisināšanā. Neskatoties uz lēmuma pieņemšanu par Grieķijas parāda norakstīšanu 50% apmērā, kas deva zināmu atslābumu tirgum, Grieķijas parāda līmenis arī pēc šīs norakstīšanas pārsniegs 120% no IKP, kas ir pārāk augsts, tādēļ pastāv augsta varbūtība, ka tiks turpinātas līdzīgas darbības un nav izslēgta arī valsts maksātnespēja. Novembrī un decembrī tirgus dalībnieki sāka aktīvi pievērst uzmanību jaunai aktualitātei – Itālijas parāda problēmām. Tirgi apzinās, ka Grieķijas parāda problēmas nav lielākās Eiropas un pasaules mērogā, vēl ir arī Itālija ar parāda līmeni, kas pārsniedz 2 trilj. Euro un kas ir 6 reizes lielāks nekā Grieķijai. 4. ceturksnī Itālijas 10 gadu valsts obligāciju ienesīgums sasniedza rekordaugstu līmeni – pārsniedzot 7.5%. Uz šī fona ievērojami samazinājies investoru pieprasījums pēc Itālijas un Spānijas valsts obligācijām pirmreizējās izsolēs.

Neskatoties uz Eiropas valstu valdību nodomiem atbalstīt grūtībās nonākušas PIIGS valstis (Portugāle, Itālija, Īrija, Grieķija un Spānija), ir skaidrs, ka praktiski vienīgais risinājums ir aktīvā ECB iesaistīšanās situācijā caur Itālijas un Spānijas valsts obligāciju izpirkšanu no tirgus, kas samazinātu ienesīgumu un reizē arī šo valstu izmaksas parāda apkalpošanai, kā arī sniegtu likviditāti šīm valstīm. Tomēr ECB nesteidzas ar šādu rīcību, uzstājot, ka tā nevēlās būt par pēdējās instances kreditoru. Kopsakarā ar nesaskaņām politiskajā līmenī starp visām ES valstīm šajā jautājumā var secināt, ka PIIGS valstu parādu problēmas ir tālu no atrisinājuma, un šis risinājums nevar tikt atrasts īsā laikā.

Septiņām valstīm (Spānija, Grieķija, Francija, Portugāle, Beļģija, Īrija un Itālija) 2012. gadā par saviem valsts parādiem būs jāveic kopējos maksājumos (pamatsumma plus procentu maksājumi) gandrīz 1 triljons EUR, no kuriem 58% ir jāveic 2012. gada pirmajā pusgadā. No 2012. līdz 2014. gadam šīm valstīm būs jāveic atmaksas (pamatsumma plus procentu maksājumi) jau 2.08 triljonu EUR apmērā. Divām valstīm – Itālijai un Grieķijai – maksājumi, kas būs jāveic 2012. gadā, pārsniedz 20% no IKP. Rezultātā, valsts parādu krīze paliks investoru uzmanības lokā, un uzturēs finanšu tirgu spriedzi vismaz 2012. gada pirmajā pusgadā.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 9.06%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars krietni samazinājās, salīdzinot ar 2011.gada III ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 20.78% no kopējā aktīvu apjoma.

Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 23.22%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās pieauga un ceturkšņa beigās sastādīja 26.32%. 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.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 21.84% (18.57% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums IV ceturksnī sastādīja 9.01%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tiek turēts tik augstā līmenī, 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 pievilcīgu ienesīgumu.

Pārskata perioda laikā ieguldījumu fondu īpatsvars nedaudz palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 5.21% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 5.01%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāku notikumu atbilstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus. Par 2012.gada I 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