



leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

# FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

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:	1.68 % 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

	31.12.2011	31.03.2012
Daļas vērtība, LVL	1.1463137	1.162115
Līdzekļu vērtība, LVL	7 797 486	6 082 073

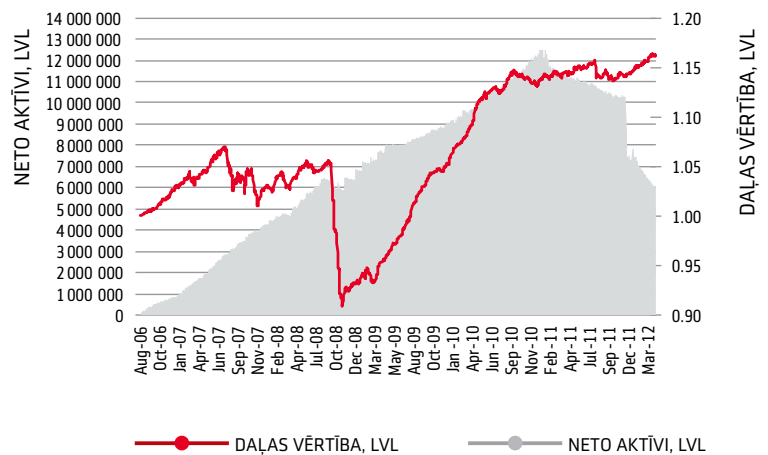
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1.38%	2.04%	1.58%	2.70%
Nozares vidējais	4.65%	6.93%	1.05%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

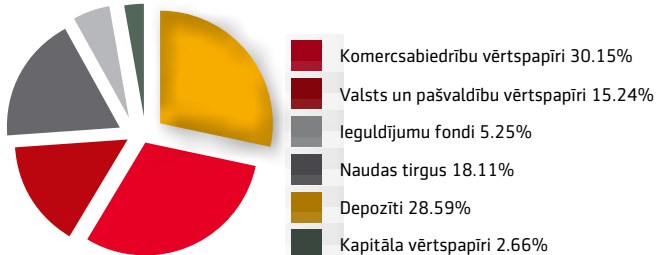
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 2 559
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 23 885
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 394

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

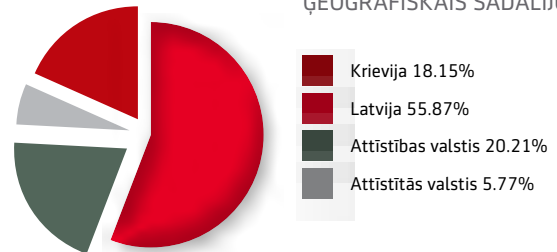


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Depozīts GE Money 27.07.2012	8.05%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	6.36%
Depozīts GE Money 22.01.2013	6.28%
JSC Transneft 5.381% 27.06.2012	4.83%
Depozīts GE Money 13.08.2012	4.70%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	4.22%
Latvia 4.250% 02.04.2014	3.99%
CBRD 7.25% 03.09.2012	3.66%
Gazprom 4.56% 09.12.2012	3.14%
OJSC RASPADSKAYA 7.5% 22.05.2012	3.13%

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 EKSTRA PLUS

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 11 825 pensiju 2.līmeņa dalībnieki. 2012.gada 31.martā Plāna aktīvi sasniedza LVL 6 082 073, kas veidoja 0.7% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2012.gada 31.martā uzrādīja 1.38%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 4.65%.

2012. gada 1. ceturksnī pasaules finanšu tirgos bija vērojams straujš pieaugums, ko ietekmēja Eiropas Centrālās bankas (ECB) iejaukšanās 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 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 noveltu zaudējumus uz privātā sektora investoru pleciem, kuri, savukārt, iebilda pret obligācijas 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 apgrūtināšs 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. Pirm-

kārt, 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 valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās veidoja 15.24%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars krietni palielinājās, salīdzinot ar 2011.gada 4. ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 9.06% no kopējā aktīvu apjoma.

Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 26.32%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās pieauga un ceturkšņa beigās sasniedza 30.15%. 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.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 28.59% (21.84% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums 1. ceturksnī veidoja 9.00%. 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 ieguldījumu plānam diezgan labu ienesīgumu.

Pārskata perioda laikā ieguldījumu fondu īpatsvars nedaudz palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 5.25% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 5.21%). Būtiski atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Neskatoties uz nestabilo situāciju pasaulē un turpmāko notikumu attīstības scenāriju nenoteiktību, 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 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