

ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management  
**FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 4. ceturksni



### INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Andrejs Martinovs
Turētājbanka:	AS Swedbank
Revidents:	PricewaterhouseCoopers SIA
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

	30.09.2012	31.12.2012
Daļas vērtība, LVL	1.180606	1.201010
Līdzekļu vērtība, LVL	5 272 605	5 093 013

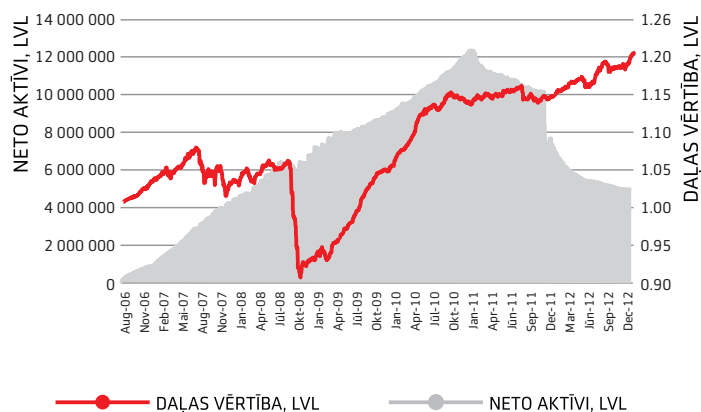
#### IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	1.73%	3.03%	4.77%	2.91%
Nozares vidējais	0.95%	4.85%	9.15%	n/a

#### PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

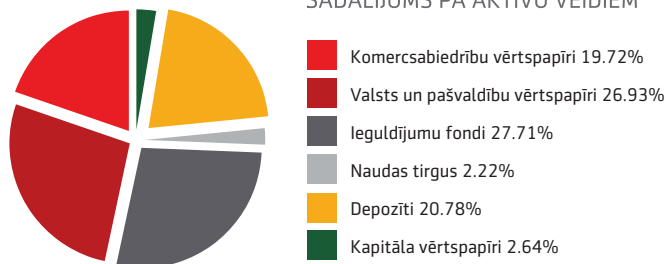
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 1 958
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 18 275
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 19

#### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

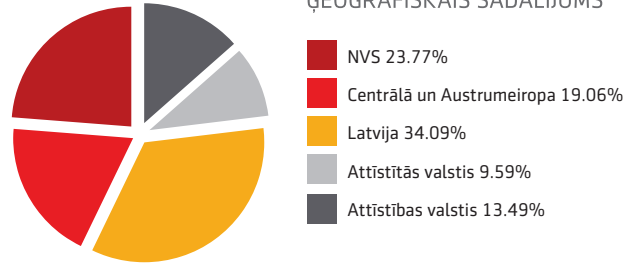


### IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

#### SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



#### ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Depozīts GE Money 22.01.2013	8.00%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4.76%
ISHARES MSCI WORLD	4.70%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.44%
City of Moscow 5.064% 20.10.2016	4.40%
Republic of Slovenia bonds 4.375% 02.04.2014	4.33%
Sinek 7.7% 03.08.2015	3.72%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3.53%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	3.52%
DAX ETF	3.39%

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 4. ceturksni



### PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2012.gada 4.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 9 455 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 5 093 013.

Plāna 4.ceturkšņa ienesīgums uz 2012.gada 31.decembrii bija 1.73%, un šis rādītājs pārspēja 2.līmeņa pensiju plānu aktīvā segmenta vidējo trīs mēnešu ienesīgumu, kurš 4.ceturkšņa beigās veidoja 0.95%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 4.ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un uz 2012.gada 31.decembri veidoja 19.72%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 4.ceturkšņa laikā turpināja palielināties un ceturkšņa beigās veidoja 26.93%. Plāna ieguldījumos ievērojamu īpatsvaru saglabāja Baltijas valstu obligācijas.

4.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos nedaudz palielinājās no 19.94% perioda sākumā līdz 20.78% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 4.ceturkšņa laikā palielinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 26.26%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 18.62%. Šāds pozīciju palielinājums tika izvēlēts, 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 4.ceturksnis bija kopumā pozitīvs visiem riska aktīviem. Vislabākos rezultātus uzrādīja attīstības valstu akciju tirgi, MSCI Emerging Markets indeksam ceturkšņa laikā uzrādot 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. Viena no labākajiem rezultātiem uzrādīja Eiropas augsta ienesīguma obligāciju segments. Tajā pašā laikā bezriskā obligāciju ienesīguma likmes 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 līdzīgi tirgus situācijai un tālākā nākotnē apsvērs termiņnoguldījumu īpatsvara palielināšanu portfelī 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 augstu svarus un, balstoties uz taktiski pamatotiem lēmumiem, var tos palielināt vai samazināt, ņemot vērā tirgus apstākļus.

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