

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management
FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013.gada 1. 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

	31.12.2012	31.03.2013
Daļas vērtība, LVL	1.201010	1.212629
Līdzekļu vērtība, LVL	5 093 013	5 058 012

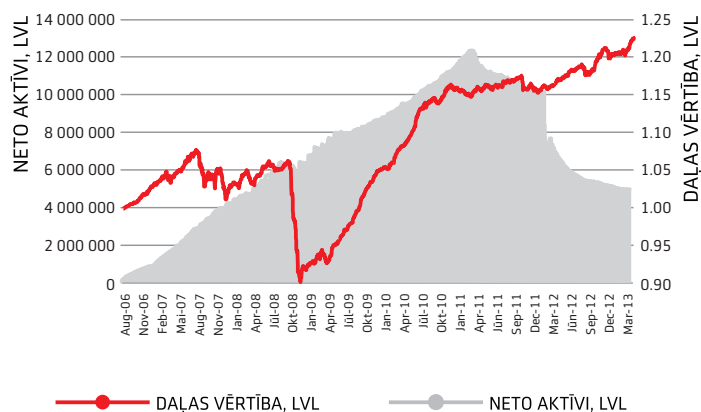
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.97%	2.71%	4.35%	2.95%
Nozares vidējais	2.17%	3.15%	6.55%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

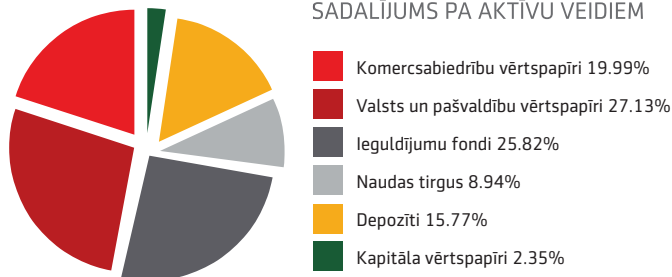
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 1 904
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 17 772
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 485

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

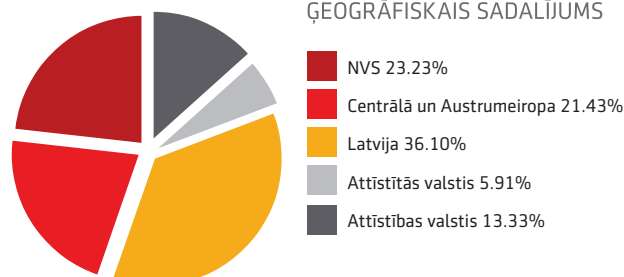


IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	4.84%
City of Moscow 5.064% 20.10.2016	4.50%
Finasta Emerging Europe Bond Subfund	4.46%
Republic of Slovenia bonds 4.375% 02.04.2014	4.31%
Telekom Slovenije 4.875 % 21.12.2016	4.25%
Sinek 7.7% 03.08.2015	3.77%
Bucharest 4.125% 22.06.2015	3.63%
ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3.54%
DAX ETF	3.49%
Vimpelcom bonds 8.25% 23.05.2016	3.09%

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 2013.gada 1. ceturksni



PLĀNA DARBĪBAS REZULTĀTI

Uz 2013.gada 1.ceturkšņa beigām „Finasta” ieguldījumu plānā „Ekstra Plus” dalību bija pieteikuši 9 450 pensiju 2.līmeņa dalībnieki un Plāna aktīvi sasniedza LVL 5 058 012.

Plāna 1.ceturkšņa ienesīgums uz 2013.gada 31.martu bija 0.97%, savukārt pensiju 2.līmeņa nozares aktīvās stratēģijas pensiju plānu ienesīgums veidoja 2.17%.

Plāna aktīvos komercsabiedrību parāda vērtspapīru apjoms 1.ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un uz 2013.gada 31.martu veidoja 19.99%.

Ieguldījumu īpatsvars valsts un pašvaldību emitētajās obligācijās un parādzīmēs 1.ceturkšņa laikā turpināja palielināties un ceturkšņa beigās veidoja 27.13%.

1.ceturkšņa laikā noguldījumu apjoms Plāna aktīvos samazinājās no 20.78% perioda sākumā līdz 15.77% perioda beigās.

Plāna investīciju apjoms ieguldījumu fondos 1.ceturkšņa laikā samazinājās. Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars Plāna aktīvos ceturkšņa beigās bija 24.04%. Salīdzinājumam - Plāna aktīvos ceturkšņa sākumā šie ieguldījumi veidoja 26.26%. Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido kapitāla vērtspapīri.

PLĀNA DARBĪBU IETEKMĒJOŠĀS FINANŠU VIDES RAKSTUROJUMS

Lai arī 2013.gada 1.ceturksnis kopumā bija pozitīvs riska aktīviem, rezultāti starp reģioniem ievērojami atšķirās. Vislabākos rezultātus uzrādīja attīstīto valstu akciju tirgi, MSCI World indeksam ceturkšņa laikā uzrādot pieaugumu 7.2% apmērā. Tas lielākoties tika sasniegts pateicoties spēcīgajam ASV akciju tirgus sniegtam, kur tirgus indekss S&P 500 pieauga vērtībā par veseliem 10%. Tikmēr iepriekšējos periodos labus rezultātus uzrādījušie attīstīto valstu akciju tirgi kopumā ceturkšņa beigās atradās zemākos līmeņos, MSCI Emerging Markets indeksam samazinoties vērtībā par 2.0%. Dažādas tendences varēja novērot arī korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgos, riska prēmijām pamatā pieaugot attīstības tirgos, kamēr attīstītajos tirgos riska prēmijas palika nemainīgas vai samazinājās, kā piemēram, tas bija ASV korporatīvo parāda vērtspapīru tirgū. Etalona desmit gadu obligāciju ienesīguma likmes ASV dolāriem un Euro, lai arī piedzīvoja būtiskas svārstības, tomēr ceturksni noslēdza gandrīz identiskos līmeņos kā ceturkšņa sākumā.

Ceturkšņa laikā uzmanība tika pievērsta Eirozonas banku ilgtermiņa refinansēšanas operāciju pirmstermiņa atmaksai, kas sākotnēji atstāja iespaidu uz naudas tirgu un etalona obligācijām, likmēm ievērojami pieaugot, it sevišķi obligācijām ar dzēšanas termiņu līdz pieciem gadiem. Eiropas Centrālās Bankas bilances samazināšanas process atstāja iespaidu arī uz Euro valūtas kursu, sākotnēji tam pieaugot. Tomēr ceturkšņa otrajā pusē arvien sliktākie iznākošie dati par makroekonomikas situāciju Eirozonā, īpaši tādās „kodola” valstīs, kā Francija un Vācija, lika pamatu arvien mazākai pirmstermiņa ECB kredītu atmaksai, kā arī zemākām gaidām par turpmāko pirmstermiņa apmaksu apmēriem. Rezultātā, iepriekšējais kāpums euro etalona obligāciju likmēs pagriezās pretējā virzienā, piecgadīgajām likmēm samazinoties no augstākā punkta atzīmes 0.8% janvāra beigās līdz aptuveni 0.3% ceturkšņa nobeigumā.

Tāpat salīdzinoši sliktie makroekonomikas dati kopā ar stabilu, turpinošu kritienu inflācijas rādītājos arvien plašāk vēra vārtus ECB refinansēšanas likmju samazinājumam jau ne tik attālā nākotnē.

ASV ekonomika kopumā turpināja uzrādīt pozitīvus pārsteigumus. Pat daudzi tādi negatīvi faktori kā, valsts budžeta tēriņu samazināšana un nodokļu palielināšana, pārsteidzošā veidā atstāja tikai ierobežotu ietekmi uz patērētāju pārlicību un citiem makroekonomikas rādītājiem. Tomēr arvien biežāk bija novērojama diskusija starp monetārās politikas veidotājiem par bezprecedenta stimulējošās monetārās politikas aizvien mazāku pozitīvu ietekmi, kura, ir sagaidāms, ka tiks ierobežota sākot ar 2014. gadu, kas gan ir atkarīgs no centrālās bankas nosprausto mērķu izpildes.

Japānā darbu uzsāka jauns centrālās bankas vadītājs, ar kuru tiek saistītas lielas cerības turpmākajā Japānas monetārajā politikā. Stājoties amatā, jaunais vadītājs finanšu tirgiem nelika vilties un paziņoja par jauniem inflācijas mērķiem, kuri tiks sasniegti ar ievērojamiem bezprecedenta līdzekļiem. Jaunās politikas iespaidā ceturkšņa laikā Japānas jena pret euro zaudēja gandrīz piecus procentus savas vērtības un ir sagaidāms, ka turpinoties šādai jenas vērtības zaudēšanas tendencei viens no lielākajiem zaudētājiem būs Vācija ar savu salīdzinoši līdzīgu industriālo bāzi.

Par nelielu sasprindzinājumu finanšu tirgos parūpējās Kipras finanšu sektors, kā arī kārtējās kaislības Itālijas politikā, tomēr kopējais, riskam pozitīvais noskaņojums, neļāva šiem notikumiem atstāt būtisku iespaidu ilgākā termiņā.

Noslēdzot kārtējo krīzes apstākļos pavadīto gadu Eiropā, šī gada pirmā ceturkšņa sākumā bija vērojams, ka pamazām iepriekšējais konsenss par nepieciešamajiem taupības pasākumiem Eiropā lēnām ir pagriezies pretējā virzienā. Iesākums tam bija Starptautiskā Valūtas fonda atziņa, ka fonds ir par zemu novērtējis taupības režīma ietekmi uz ekonomikas attīstības tempiem. Ja iepriekš runas par pagriezīenu no taupības režīma uz stimulējošiem pasākumiem varēja dzirdēt tikai no perifērijas valstīm, tad šobrīd pret šo tēmu pamazām pozitīvi sāk attiekties arī Eirozonas „kodola” valstīs un Eiropas Komisija.

TURPMĀKĀ PLĀNA STRATĒGIJA

Plāna pārvaldnieks tuvākajā laikā saredz, lai arī ar vien zemāku, bet tomēr potenciālu riska prēmiju samazināšanu korporatīvo un attīstības valstu obligācijām. Tomēr kopējais riskam pozitīvais noskaņojums un tam sekojošā „dzišanās pēc ienesīguma” ir sadārdzinājusi atsevišķu segmentu obligācijas līdz līmenim, kad obligāciju ienesīguma līmenis sāk fundamentāli neatspoguļot uzņemto riska līmeni. Līdz ar to, Plāna pārvaldnieks turpina rūpīgi sekot līdzi tirgus situācijai un tālākā nākotnē apsvērt termiņnoguldījumu īpatsvara palielināšanu portfeli uz obligāciju īpatsvara samazināšanas rēķina. Tāpat Plāna pārvaldnieks neplāno būtiskas izmaiņas obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa rādītājā, kā arī uzņemtā kredītriska līmeni, dodot priekšroku kredītriskam virs durācijas riska, kas ir īpaši būtiski pie šobrīd esošajiem īpaši zemajiem etalona obligāciju ienesīguma līmeņiem. Attiecībā uz kapitāla vērtspapīru īpatsvaru, Plāna pārvaldnieks paredz uzturēt vidējus līdz augstus 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.