



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

LKB FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada III ceturksni

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksandrs Makijenko
Turētājbanka:	AS Latvijas Krājbanka
Revidents:	Ernst & Young
Plāna darbības sākums:	19.08.2004
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.815 % 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

	30.06.2011	30.09.2011
Daļas vērtība, LVL	1.1505196	1.1388863
Līdzekļu vērtība, LVL	10 926 654	10 473 246

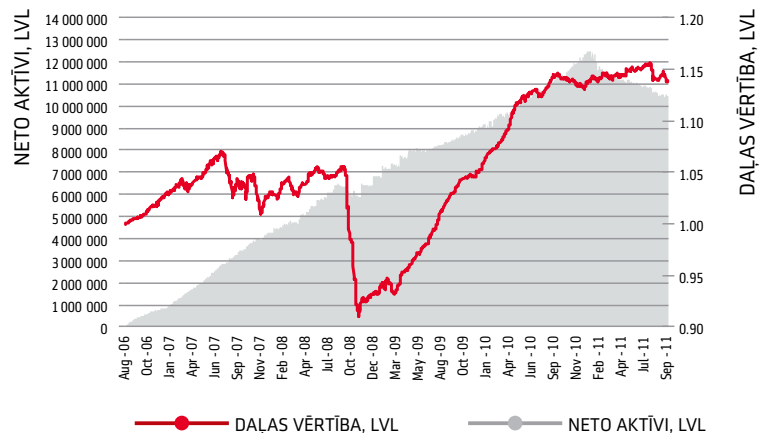
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-1.01%	-0.46%	-0.12%	2.57%
Nozares vidējais	-4.90%	-5.39%	-2.25%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

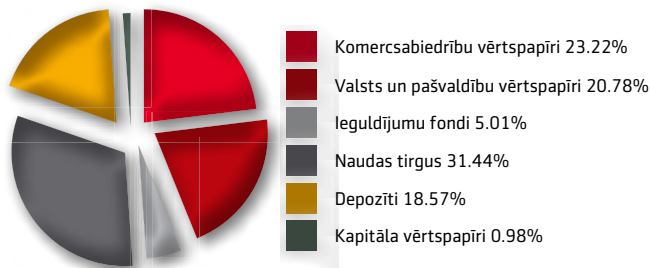
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 4 758
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 38 068
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 594

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTEFĒLA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

MDM Bank 8.3% 16.11.2011	5.60%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	4.81%
Depozīts GE Money 27.07.2012	4.41%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	3.78%
Depozīts GE Money 22.01.2013	3.48%
DBR 6.25% 04.01.2024	2.73%
JSC Transneft 5.381% 27.06.2012	2.60%
DBR 4.0% 04.01.2037	2.59%
Depozīts GE Money 13.08.2012	2.57%
Depozīts Eesti Krediidipank Latvijas filiāle 30.11.2011	2.56%

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

LKB FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada III ceturksni

2006.gada 27.jūlijā leguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011. gada III ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 19 344 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2011.gada 30.septembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 10 473 246, kas veido 1.2% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011.gada 30.septembrī uzrādīja -1.01%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja -4.90%.

2011. gada 3.ceturksnī vienlaicīgi iestājās vesela virkne risku. Pirmkārt, saasinājās problēmas Eiropas perifērijas valstīs - septembra beigās Grieķija paziņoja, ka nespēs sasniegt Eiropas Savienības (ES) un Starptautiskā Valūtas fonda (SVF) noteiktos budžeta samazināšanas mērķus. Spriežot pēc Grieķijas valsts obligāciju ienesīguma lēcieniem (2 gadu obligācijām tas pieauga līdz 60%), tirgus dalībnieki, acīmredzot, beidzot secināja, ka Grieķijas parāda restrukturizācija ir neizbēgama. Tāpat, ņemot vērā iepriekšminētos faktorus, Eirozonas ekonomika atrodas uz recesijas robežas, un situāciju saasina tas, ka Eiropas Centrālā Banka (ECB) noliedz procentu likmes samazināšanas nepieciešamību. Otrkārt, ASV ekonomika sākusi virzīties ekonomiskās palēnināšanās virzienā. Apsteidzošie indikatori norāda, ka pieaug varbūtība, ka tuvākajā laikā var atsākties recesija pasaules lielākajā ekonomikā. Treškārt, Ķīnas ekonomikā stingrākas monetārās politikas rezultātā jau ir redzamas nopietnas lejupslīdes pazīmes.

Rezultātā visi risku aktīvi 3.ceturksnī pārdzīvoja vienu no lielākajām korekcijām kopš 2009. gada pavasara. Savukārt, ieguvējas bija ASV valsts obligācijas, kas tradicionāli ir uzskatāmas par drošām investīcijām un pēc kurām bija liels pieprasījums pasaules finanšu tirgu nenoteiktības un svārstīguma apstākļos. Vācijas ilgtermiņa obligācijām bija vērojamas līdzīgas tendences: obligāciju likmju strauja samazināšanās un gada zemākā līmeņa atjaunošana.

Sektoru ziņā labākos rezultātus uzrādīja neciklisko sektoru uzņēmumi: veselības aprūpes nozare un pirmās nepieciešamības preču ražotāji un tirgotāji. Raugoties nākotnē, pie pozitīvajiem faktoriem, kas attiecas uz tirgu kopumā, jāmin uzņēmumu zemie relatīvie vērtējumi, kas pēdējā ceturkšņa laikā gandrīz visos tirgos ir kļuvuši pievilcīgāki. Protams, risku netrūkst – gan Amerikas, gan Eiropas perifērijas valstu parādu tēma vēl ilgi radīs iemeslus negatīvām korekcijām.

Oktobra sākumā pēc ilglaicīgās lejupslīdes finanšu tirgiem izdevās atrast vidējā termiņa atbalsta punktu. Situācijas stabilizāciju izraisīja vairāki faktori, galvenie no tiem bija vairāki pieņemtie lēmumi valsts parādu krīzes risināšanai Eiropā. Tā, Grieķijai tiek plānots norakstīt valsts parādu 50% apmērā, kas ļaus samazināt valsts parāda apjomu līdz līmenim, pie kura Grieķija potenciāli var pildīt un pakāpeniski samazināt savas saistības. Tomēr, neskatoties uz pozitīvajām noskaņām, kas parādījās oktobrī, vidējā termiņa perspektīvā augstāk minētie pasaules ekonomikas riski saglabājas.

Uz finanšu instrumentu cenām lielu iespaidu atstāj investoru noskaņojums, un, situācijā, kad ir tik daudz neskaidrību un fundamentālu problēmu pasaules ekonomikā, fondu tirgus ir ļoti svārstīgs. Tāpēc Pārvaldnieks šobrīd pieturās pie konservatīvas ieguldījumu politikas un dod priekšroku ieguldījumiem obligācijās. Plāna Pārvaldnieks rūpīgi seko līdzi izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi līdzekļu ieguldīšanai, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēj nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldnieks pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētajām stratēģijām. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās.

leguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 20.78%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars palielinājās, salīdzinot ar 2011.gada II ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 18.90% no kopējā aktīvu apjoma.

Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 35.93%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 23.22%. 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 18.57% (16.70% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums III ceturksnī sastādīja 7.97%. 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 samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 5.01% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 7.94%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāku notikumu attīstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlētajā stratēģijā tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Par 2011. gada IV 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