

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2010.GADA II CETURKSNI

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksandrs Makijenko
Turētājbanka:	AS Latvijas Krājbanka
Revidents:	Ernst & Young
Plāna darbības sākums:	27.07.2006
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

	31.03.2010	30.06.2010
Daļas vērtība, LVL	1.0937348	1.1307152
Līdzekļu vērtība, LVL	9 704 342	10 605 197

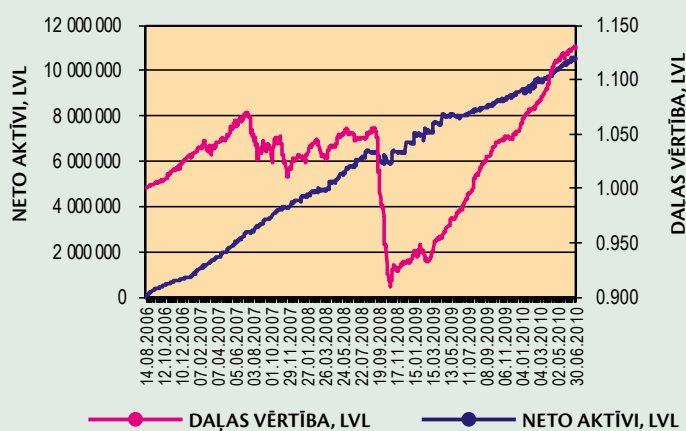
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	3.38%	6.80%	14.55%	3.22%
Nozares vidējais	-0.76%	3.52%	12.48%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

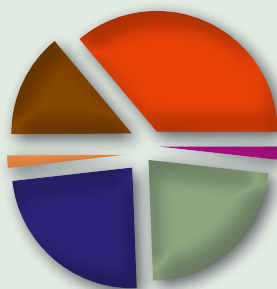
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 4 466
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 35 727
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 2 804

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



IEGULDĪJUMU PORTEFĒLA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



Komerccabiedrību vērtspapīri	36.08%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	14.02%
Ieguldījumu fondi	1.68%
Naudas tirgus	23.81%
Depozīti	22.64%
Kapitāla vērtspapīri	1.77%

GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



Krievija	23.24%
Latvija	54.70%
Attīstības valstis	4.82%
Attīstītās valstis	10.61%
Kazahstāna	6.63%

LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank 8.250 % 30.06.2011	4.90%
DBR 4.000 % 04.01.2037	4.45%
LR 12 mēnešu obligācijas 14.550 % 03.09.2010	3.85%
Depozīts GE Money Bank 27.07.2012	3.75%
IIB Luxemburg 9.000 % 06.07.2010	3.23%
Depozīts GE Money Bank 22.01.2013	3.06%
MDM Bank 8.300 % 16.11.2011	2.79%
MOL Hungarian Oil & Gas 5.875 % 20.04.2017	2.44%
Depozīts Latvijas Biznesa Banka 28.05.2011	2.37%
Depozīts Nordea 19.05.2011	2.35%

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

LKB KRĀJFONDI PENSĪJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2010. gada II ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 20 704 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2010. gada 30. jūnijā Plāna aktīvi sasniedza LVL 10 605 197, kas veido 1.4% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2010. gada 30. jūnijā uzrādīja 3.38%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja -0.76%.

Jau kopš 2009. gada pirmā pusgada ir vērojamas straujas pārmaiņas investoru noskaņojumos, kas krasi atšķirās no tām tendencēm, kas valdīja pasaules fondu tirgos kopš 2007. gada beigām. Pasaules finanšu sistēmas krīze kļuva par galveno iemeslu ilgstošam un dziļam kritumam akciju un obligāciju tirgos, tādēļ nepārsteidz fakts, ka pozitīvās ziņas par turpmāku notikumu attīstību ASV banku sektorā un pasaules lielākajās ekonomikās tika uztvertas kā fondu tirgus krituma beigu pazīme un uzsāka strauju ralliju akciju tirgos. Kaut arī ASV un Eiropas valstu ekonomikas sāka atgūties no smagas recesijas, atveseļošanās procesi ir diezgan nestabili. Patēriņa tirgus vēl joprojām ir ekonomikas vājais punkts. Turklāt saglabājas jautājums par to, kā ASV un Eiropas ekonomikas jutīsies bez valdības stimulēšanas programmām un centrālo banku milzīgā atbalsta banku sektoram.

2010. gada sākumā fondu tirgu satricināja bažas par Grieķijas spēju tikt galā ar budžeta deficītu. Jautājums par palīdzības piešķiršanu Grieķijai izraisīja lielas pretrunas starp ES dalībvalstīm, kas samazināja uzticēšanos eiro. Ļoti plašas diskusijas izraisīja bažas par to, ka Grieķijas problēmas varētu pārnēsties uz Spāniju un Itāliju, savukārt problēmām ar tik lielām ekonomikām būtu daudz lielāks negatīvs efekts, kas iespaidotu visu reģionu. Turklāt sarežģīta situācija valsts finansēs ir vairākām Eiropas valstīm - Portugālei, Īrijai, Ungārijai un citām.

2010. gada sākuma notikumi pierādīja, ka investoru optimisms par pasaules ekonomikas atgūšanos ir pārags, jo korporatīvo parādu krīzi nomainīja nacionālo parādu krīze, ko var uzskatīt par globālās finanšu krīzes otro fāzi. Nacionālo parādu krīze Eirozonā izraisīja pamatotas bažas par ekonomikas atveseļošanas procesa apdraudētību.

Lai nodrošinātu Eirozonas finanšu stabilitāti ES valstis kopā ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Centrālo banku bija spiestas izveidot 750 miljardu eiro lielu stabilitātes nodrošināšanas fondu.

Āzijas reģions pagaidām krīzi pārdzīvo diezgan mierīgi, kaut gan pēdējā laikā bieži izskan bažas par jauna burbuļa veidošanas iespējamību Ķīnā. Parādās pirmās bremsēšanās pazīmes Ķīnas reģionā, tā kā nepatīkamas ziņas varētu gaidīt arī no Āzijas, kas 2009.gadā bija faktiski vienīgais reģions pasaulē, kas attīstījās, kamēr visi pārējie cīnījās ar krīzes sekām.

Kopumā situācija pārāk optimistiski neizskatās, tāpēc līdzekļu pārvaldītājs ļoti piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem. 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 pārvaldītājs šobrīd pieturās pie konservatīvas ieguldījumu politikas un dod priekšroku ieguldījumiem obligācijās.

Plāna Pārvaldnieks rūpīgi seko līdz 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 izvēlētās stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās.

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

Ņemot vērā augstākminētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās ļoti piesardzīgi, veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā. Ieguldījumu īpatsvaram komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā netika vērotas straujas izmaiņas. Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 44.92%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 36.08%. 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.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 14.02%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz samazinājās, salīdzinot ar I ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 17.14% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 22.64% (28.16% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums II ceturksnī sastādīja 10.24%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās, jo netika pagarināti izbeigušies depozītu līgumi. 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 laikā ieguldījumu fondu īpatsvars samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 1.68% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 1.81%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par 2010. gada III ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansētu un diversificētu Plāna ieguldījumu portfeļa izveidi, lai maksimāli samazinātu finanšu tirgus lielā svārstīguma, kas ir ļoti raksturīgs šodienas tirgiem, ietekmi uz portfeli.

PAPILDUS INFORMĀCIJAS SAŅĒMŠANAS IESPĒJAS

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR LKB KRĀJFONDI PIEDĀVĀTAJĒM IEGULDĪJUMU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM TAJOS VAR SAŅĒMT JEBKURĀ LATVIJAS KRĀJBANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ

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