



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

LKB FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada II 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

	31.03.2011	30.06.2011
Daļas vērtība, LVL	1.1440930	1.1505196
Līdzekļu vērtība, LVL	11,362,833	10,926,654

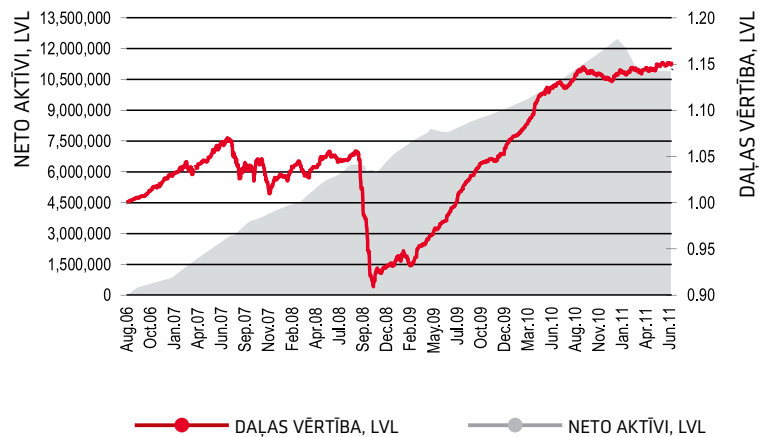
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.56%	0.98%	1.75%	2.92%
Nozares vidējais	-0.52%	-0.69%	4.91%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

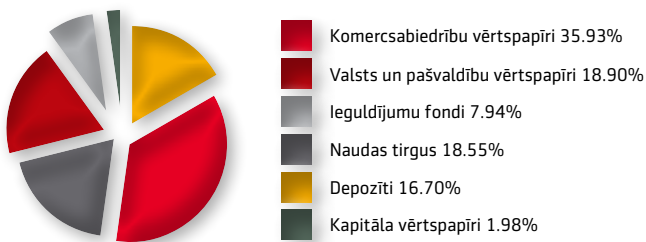
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 4 875
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 39 001
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 393

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

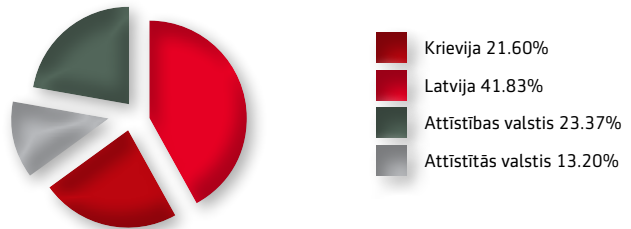


IEGULDĪJUMU PORTEFĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Gazprom	8.125%	04.02.2015	6.06%
Lithuania	9.375%	22.06.2014	5.27%
MDM Bank	8.3%	16.11.2011.	4.26%
Depozīts GE Money	27.07.2012	4.00%	
Depozīts GE Money	22.01.2013	3.18%	
MOL Hungarian Oil & Gas	5.875%	20.04.2017	3.17%
DAX ETF		3.01%	
Montenegro	7.875%	14.09.2015	2.49%
Bombardier	7.25%	15.11.2016	2.46%
Slovenia	4.125%	26.01.2020	2.43%

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



LKB FINASTA pensiju plāns EKSTRA PLUS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada II ceturksni

2006. gada 27. jūlijā Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" ("LKB KRĀJFONDI") uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011. gada II ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 20 066 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2011. gada 30. jūnijā Plāna aktīvi sasniedza LVL 10 926 654, kas veido 1.3% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011. gada 30. jūnijā uzrādīja 0.56%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja -0.52%.

Līdzīgi kā iepriekšējā ceturksnī arī šī gada otrajā ceturksnī pasaules ekonomikā saglabājas tās pašas tendences, izaicinājumi un potenciālie riski, daži no tiem pat saasinājās. Attīstītajās valstīs ekonomika turpināja augt ļoti lēni, neraugoties uz stimulējošās vadošo pasaules valstu monetārās un fiskālās politikas programmas turpinājumu. Tomēr, saskaņā ar ekonomikas datiem, galvenokārt no ASV, šīs darbības nedod vēlamo rezultātu: gada pirmajā ceturksnī IKP parādīja ļoti lēnu izaugsmi, bezdarba līmenis pirmajā pusgadā palika nemainīgi augstā līmenī, kā arī apsteidzošie indikatori norādīja uz gan vadošās pasaules, gan Eiro zonas ekonomikas vājumu. Tajā pašā laikā 30. jūnijā beidzās Federālās Rezervju sistēmas valsts vērtspapīru atpirkšanas programma. Fiskālie stimuli arī pakāpeniski tuvojas beigām.

Starp jauniem riskiem, kas pēdējā laikā apdraudēja pasaules ekonomikas stabilitāti, bija debates par ASV ārējā parāda limita palielināšanu. Jāatzīmē gan, ka jūlija beigās ASV atrisināja šo jautājumu, palielinot parāda līmeņa griestus un vienojoties par valsts budžeta konsolidācijas mēriem turpmākiem gadiem. Arī Japānā zemestrīces rezultātā sākās ekonomikas lejupslīde. Japāna joprojām ir viena no pasaules lielākajām ekonomiskām valstsvienībām un recesija viennozīmīgi ietekmēs visas pasaules ekonomiku.

Visa otrā ceturkšņa laikā nafta turējās ļoti augstā līmenī, kas var izraisīt attīstīto valstu izaugsmes tempu samazinājumu un palielināt inflācijas spiedienu jaunattīstības valstīs, par ko liecina arī nopublicēti statistiskie dati.

Situācija Eiropā otrajā ceturksnī arī bija saspringta – problēmas Grieķijā un citās tā saucamās „perifērijas” valstīs (Portugāle, Īrija, Grieķija un Spānija) vēl tika papildinātas ar ECB lēmumu paaugstināt procentu likmi. Šis lēmums var negatīvi ietekmēt arī perifērijas valstis. Saskaņā ar pirmajām pazīmēm, šīs valstis jau atrodas uz recesijas robežas, tāpēc procentu likmju pieaugums kaitēs to ekonomikai. Jāatzīmē, ka ECB izteica savu nodomu jūlija sākumā atkal paaugstināt procentu likmi.

Joprojām saglabājas saspringta ekonomiskā situācija jaunattīstības valstīs – daudzas valstis nesteidzas ar procentu likmju paaugstinājumu, jo negrib papildu kapitāla ieplūdi. Tajā pašā laikā Ķīnas ekonomikā, stingrākas monetārās politikas rezultātā, jau ir redzamas palēnināšanās pazīmes.

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 izvēlētas stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās.

Šobrīd ekonomikas attīstības scenāriji izskatās ļoti nenoteikti, ar lielu riska iespējamību, tāpēc līdzekļu Pārvaldnieks ļoti piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem. Ņemot vērā augstākminētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās piesardzīgi, izvietojot pensiju Plāna līdzekļus.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 18.90%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars palielinājās, salīdzinot ar 2011.gada I ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 16.60% no kopējā aktīvu apjoma.

Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 34.80%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 35.93%. 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 samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 16.70% (22.62% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums II ceturksnī sastādīja 8.72%. 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 nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 7.94% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 8.34%). 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 izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Par 2011. gada III 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.