

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "KOMFORTS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2008.GADA IV CETURKSNI

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksandrs Makijenko
Turētājbanka:	AS Latvijas Krājbanka
Revidents:	Gunta Darkeviča
Plāna darbības sākums:	27.07.2006.
Atlīdzība par plāna pārvaldi:	1.665 % p.a.
Atskaites valūta:	LVL

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.09.2008	30.12.2008
Daļas vērtība, LVL	1.0401579	1.0011776
Līdzekļu vērtība, LVL	5 448 784	7 415 529

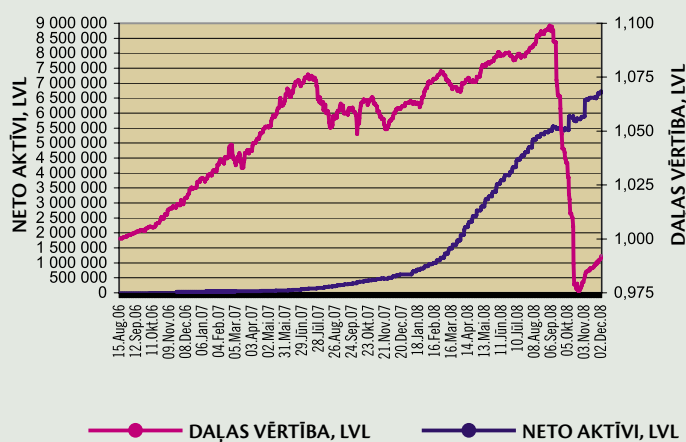
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-3.75%	-7.66%	-5.82%	0.05%
Nozares vidējais	-2.89%	-4.43%	-3.32%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 2 856
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 20 402
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 0

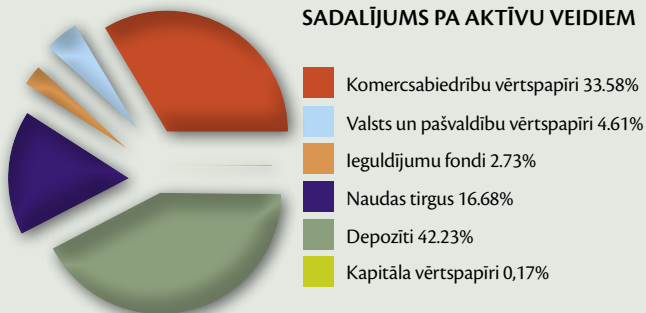
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



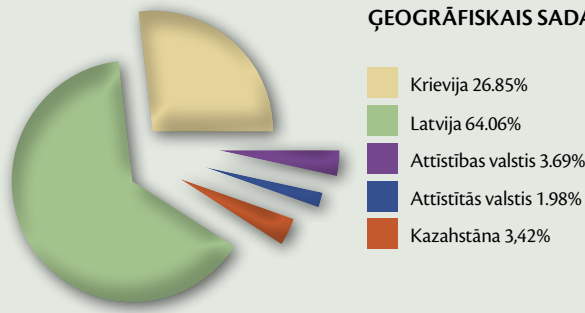
—●— DAĻAS VĒRTĪBA, LVL —●— NETO AKTĪVI, LVL

IEGULDĪJUMU PORTEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank obligācijas 8.250% 30.06.2011	5.46%
Depozīts LBB 19.05.2009	4.27%
URSA Bank obligācijas 7.000% 21.05.2010	3.73%
Depozīts DnB NORD 07.08.2009	3.13%
Depozīts Nordea 23.03.2009	2.97%
Depozīts LKB 22.12.2010	2.97%
LR 6 mēnešu obligācijas 11.000% 19.06.2009	2.83%
Russian Standart 6.825% 16.09.2009	2.72%
Depozīts SEB 06.07.2009	2.59%
Depozīts Nordea 28.04.2010	2.57%

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 PENSIJU PLĀNS "KOMFORTS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" ("ASTRA KRĀJFONDI") uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2008. gada IV ceturkšņa beigām, pateicoties klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 22 004 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2008. gada 30. decembrī Plāna aktīvu vērtība sasniedza LVL 7 415 529 un veido 1.60% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna ienesīgums pēdējā gada laikā bija (-5.82%), nozares vidējais rādītājs sabalansētajiem ieguldījumu plāniem par pēdējiem 12 mēnešiem veidoja (-3.32%). Plāna ienesīgums IV ceturksnī sastādīja (-3.75%).

2008. gada augustā noritēja gads kopš pasaules finanšu tirgus krīzes sākšanas. Ja vēl nesen lielākā daļa tirgus "spēlētāju" bija pārliecināta, ka krīzes virsotne ir pārvarēta, tad pēdējo mēnešu notikumi rāda, ka mēs tikai ieejam krīzes epicentrā.

Krīze ASV nekustamā īpašuma tirgū nozīmīgi samazināja likviditāti un aizņemšanās iespējas finanšu tirgos. Kopā ar augošo neatmaksāto hipotekāro kredītu skaitu, tas izraisīja lielus zaudējumus ASV un citām pasaules bankām.

2008. gada rudenī tika nacionalizētas divas ASV lielākās hipotekārās aģentūras, un vēlāk nāca klājā šokējoša ziņa par investīciju bankas ar 148 gadu vēsturi *Lehman Brothers* bankrotu. Uz bankrota sliekšņa nonāca gandrīz visas lielākās Volsrītas investīciju bankas, kā arī ASV un Eiropas lielākās bankas un lielākais apdrošinātājs pasaulē *AIG*. Daļa no bankām tika nacionalizētas, citām bankām valdība garantēja to saistības, tomēr krīzes cēloni – problēmas ekonomikas struktūrā – tas nenovērsa.

Līdz ar krīzi finanšu sektorā sāk parādīties problēmas ekonomikas reālajā sektorā – strauji samazinās patēriņš, pieaug nenodarbināto cilvēku skaits, palielinās uzņēmumu bankrotu skaits. Nav pārsteigums, ka uz šādu notikumu fona gan akciju indeksi, gan korporatīvās obligācijas pieredzēja sabrukumu. Vēsturiski, krituma periodi akciju tirgū bija ļoti veiksmīgi obligāciju tirgiem. Parasti krīzes laikā notiek t.s. *flight to quality* process ("bēgšana uz kvalitāti"), tomēr šodienas situāciju sarežģī neizpratne par to, kur ir tā kvalitāte. Šis vispārējās neuzticēšanas un likviditātes trūkuma situācijā kritumu pieredz vienlaicīgi gan akcijas, gan obligācijas.

Neskatoties uz Pārvaldītāja savlaicīgi pieņemto lēmumu samazināt akciju daļu ieguldījumu Plāna aktīvos, negatīvās finanšu tirgus tendences iespajda portfeļa ienesīgumu, jo, neatkarīgi no aktīvu kvalitātes, kritumu pieredz gan akcijas, gan obligācijas. Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēj nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldītājs pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētajām stratēģijām. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās, kā arī pensiju Plāna Pārvaldītājs rūpīgi seko līdz izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi ieguldīšanai akcijās, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Tomēr, pēc Pārvaldnieku vie-

doķļa, spriedzes mazināšanās finanšu tirgos tuvākajā laikā nenotiks, līdz ar to vēl kādu laiku var sagaidīt negatīvas svārstības akciju tirgos, tāpēc pagaidām tiek plānots turpināt īstenot piesardzīgu ieguldījumu politiku, kas vērsta uz līdzekļu izvietojumu depozītos un obligācijās.

Ņemot vērā augstākminētās tendences Pārvaldnieks pieņēma lēmumu būtiski nepalielināt ieguldījumu īpatsvaru komercsabiedrību parāda vērtspapīros. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros IV ceturkšņa laikā palika gandrīz nemainīgs un uz 2008. gada 30. decembri sastādīja 33.58% no Plāna aktīviem, salīdzinot ar 33.41% lielu īpatsvaru ceturkšņa sākumā. Obligāciju cenu relatīvi zems līmenis ļāvis pensiju Plāna Pārvaldniekiem iegādāties atsevišķas obligācijas ar ļoti pievilcīgiem ienesīguma līmeņiem. Šie apstākļi tiek izmantoti vērtspapīru portfeļa kvalitātes un ienesīguma uzlabošanai.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 4.61%, kas veido nelielu palielinājumu salīdzinot ar III ceturkšņa datiem, kad šis rādītājs veidoja 3.00% no kopējā aktīvu apjoma.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars pārskata perioda laikā ir samazinājies salīdzinot ar III ceturkšņa beigu datiem. IV ceturkšņa sākumā šis rādītājs veidoja 3.82% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos uz ceturkšņa beigām sarūkot līdz 2.73%. Pārskata laikā šis aktīvu klases īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās, jo pieaugot Plāna aktīviem ieguldījumu fondu pozīcija palika nemainīga. Pensiju Plāna aktīvos ietilpstošo ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars IV ceturkšņa beigās veidoja 42.23% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda laikā ir samazinājies, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa datiem, kad tas veidoja 47.88% no aktīviem. Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums IV ceturksnī sastādīja 9.38%. Termiņnoguldījumu īpatsvars samazinājās, jo netika pagarināti izbeigušies depozītu līgumi. 2009. gada pirmajā ceturksnī Pārvaldnieks plāno veikt ieguldījumus obligācijās, tirgū pastāvot pievilcīgām cenām. Jāpiebilst, ka depozītu īpatsvars Plāna aktīvos tiek turēts augstā līmenī, jo latu depozītu likmes atrodas diezgan augstā līmenī, un Pārvaldnieks izmanto šo apstākli, lai paaugstinātu pensiju Plāna drošību, veidojot pensiju Plānam sava veida "drošības spilvenu".

Par 2009. gada I ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldītājs 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 portfeļi.

Pārvaldītājs uzskata, ka finanšu tirgus vēl nav sasniedzis zemāko punktu, līdz ar to tuvākajā laikā netiek sagaidīta situācijas stabilizēšanās, ko Pārvaldītājs plāno izmantojot Plāna portfeļa kvalitātes un ienesīguma uzlabošanai.

PAPILDUS INFORMĀCIJAS SAŅEMŠANAS IESPĒJAS

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR LKB KRĀJFONDI PIEDĀVĀTAJĀ IEGULDĪJUMU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM TAJOS VAR SAŅEMT 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.