



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

# LKB FINASTA pensiju plāns KOMFORTS

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:	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

	30.06.2011	30.09.2011
Daļas vērtība, LVL	1.2144719	1.2084755
Līdzekļu vērtība, LVL	12 435 950	12 492 339

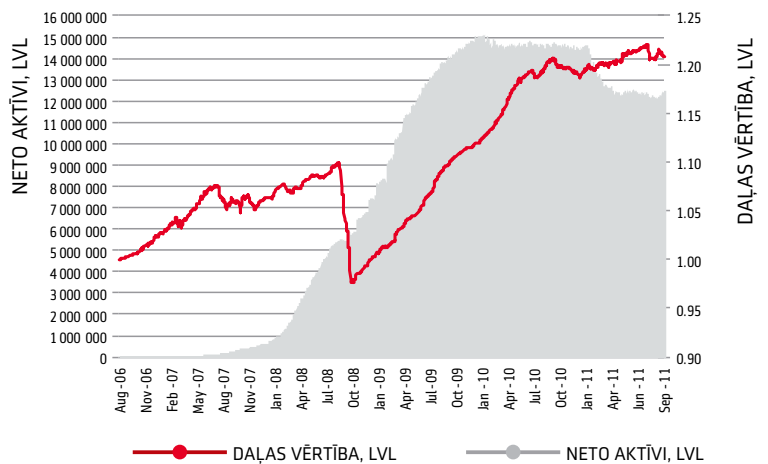
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0.49%	0.54%	0.93%	3.76%
Nozares vidējais	-2.83%	-2.83%	-0.65%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

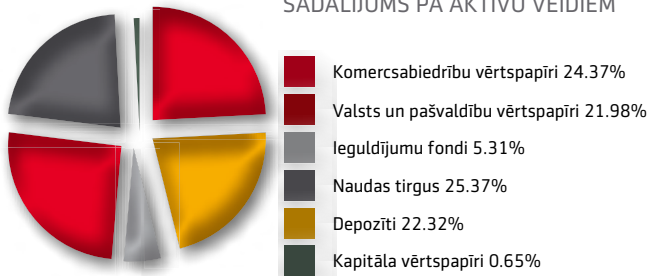
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 5 479
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 39 132
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 738

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

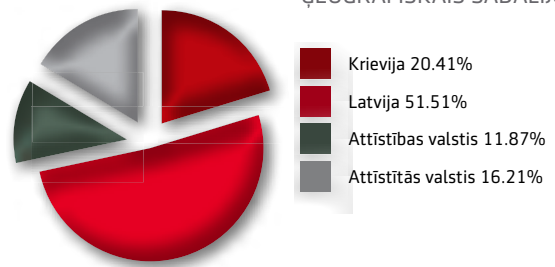


## IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

MDM Bank	8.3%	16.11.2011	6.67%
Depozīts GE Money		27.07.2012	5.97%
Lithuania	9.375%	22.06.2014	5.85%
Depozīts GE Money		22.01.2013	4.70%
JSC Transneft	5.381%	27.06.2012	4.54%
Depozīts GE Money		13.08.2012	3.57%
Gazprom	8.125%	04.02.2015	3.36%
Depozīts Eesti Krediidipank Latvijas filiāle		30.11.2011	3.18%
DBR	4.0%	04.01.2037	3.00%
DBR	6.25%	04.01.2024	2.66%

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



Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība Finasta Asset Management

## LKB FINASTA pensiju plāns KOMFORTS

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011.gada III ceturksni

2006.gada 27.jūlijā Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011.gada III ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 22 258 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2011.gada 30.septembrī Plāna aktīvu vērtība sasniedza LVL 12 492 339 un veido 1.5% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011.gada 30.septembrī veidoja -0.49%, nozares vidējais trīs mēnešu rādītājs sabalansētajiem ieguldījumu plāniem ceturkšņa beigās uzrādīja -2.83% augstu ienesīgumu.

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, Eiropas 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, ieguvēja 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 izraisa 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.

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. 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, veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros III ceturkšņa laikā samazinājās un 2011.gada 30.septembrī sastādīja 24.37% no Plāna aktīviem, salīdzinot ar 36.20% lielu īpatsvaru ceturkšņa sākumā. 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 21.98%, kas salīdzinājumā ar 2011.gada II ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 19.68% no kopējā aktīvu apjoma, veido pozīcijas palielinājumu.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars pārskata perioda laikā samazinājās. 2011.gada III ceturkšņa beigās šis rādītājs veidoja 5.31% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos, ceturkšņa sākumā šīs aktīvu grupas īpatsvars plāna aktīvos veidoja 8.52%. Pensiju Plāna aktīvos ietilpstošo ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars III ceturkšņa sākumā veidoja 20.92% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda laikā nedaudz palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 22.32%. Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums III ceturksnī sastādīja 9.68%. 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 diezgan augstu ienesīgumu.

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