

ASTRA KRĀJFONDI PENSĪJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2008.GADA III CETURKSNI

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksandrs Makijenko
Turētājbanka:	AS Latvijas Krājbanka
Revidents:	Leo Ašmanis
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, kā 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

	30.06.2008	30.09.2008
Daļas vērtība, LVL	1.0480039	0.9845224
Līdzekļu vērtība, LVL	5 743 717	5 939 960

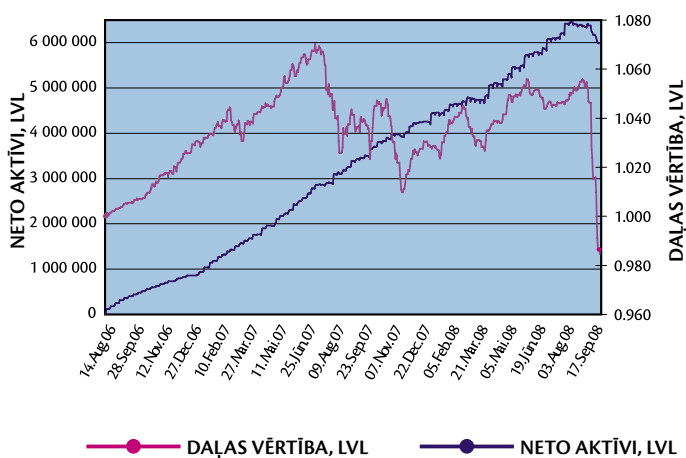
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-5.98%	-4.10%	-5.06%	-0.73%
Nozares vidējais	-3.91%	-2.88%	-6.73%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

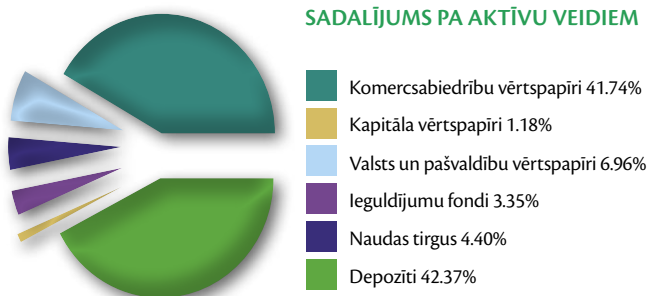
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 2 763
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 22 105
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 0

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

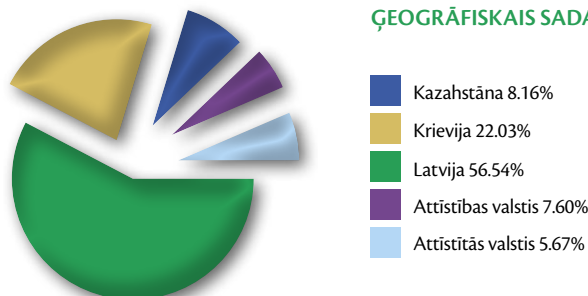


IEGULDĪJUMU PORTEFĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank 8,250% 30.06.2011	6.40%
Depozīts LHZB 02.06.2009	6.30%
Depozīts SEB 22.04.2009	4.53%
LR EUR obligācijas 4,250% 02.04.2014.	3.86%
Turanalem Finance BV 6,250% 27.09.2011.	3.73%
Depozīts Nordea 19.05.2011	3.62%
Depozīts LKB 28.05.2009	3.44%
Depozīts SEB 03.04.2009	3.20%
Alliance Bank Finance BV 7,875% 01.02.2012	3.13%
DBR 4,000% 04.01.2037	3.08%

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

ASTRA KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "ASTRA KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2008. gada III ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 22 339 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2008. gada 30. septembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 5 939 960, kas veido 1.50% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna ienesīgums pēdējā gada laikā bija (-5.06%), nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem (-6.73%), Plāna ienesīgums 2008.gada III ceturksnī sastādīja (-5.98%).

Šā gada augustā noritēja gads kopš pasaules finanšu tirgus krīzes sākšanās. Ja vēl nesen lielākā daļa tirgus "spēlētāju" bija pārliecināta, ka krīzes virsotne ir pārvarēta, tad pēdējo 2 mēnešu notikumi rāda, ka mēs tikai ieejam krīzes epicentrā.

Kritums ASV nekustamā īpašuma tirgū izraisīja *subprime* (zemstandarta) kredītu tirgus sabrukumu, kā rezultātā būtiski samazinājies cena sarežģītajiem finanšu instrumentiem, kuri ir garantēti vai ir netieši saistīti ar hipotekāriem kredītiem. Nespēja adekvāti novērtēt finanšu kompāniju un banku atkarību no *subprime* kredītiem un cenā zaudējošajiem strukturētiem finanšu instrumentiem nozīmīgi samazināja likviditāti un aizņemšanās iespējas finanšu tirgos. Kopā ar augošo neatmaksāto hipotekāro kredītu skaitu, tas izraisīja lielus zaudējumus ASV un citām pasaules bankām.

Š.g. septembra sākumā tika nacionalizētas divas ASV lielākās hipotekārās aģentūras, un vēlāk nāca klajā šokējoša ziņa par investīciju bankas ar 148 gadu vēsturi *Lehman Brothers* bankrotu. Uz bankrota sliekšņa nonāca vēl dažas lielas ASV bankas un lielākais apdrošinātājs pasaulē AIG. Nopietnas problēmas ir skārušas arī Eiropas banku sektoru, kur finansiālās grūtībās ir nonākušas dažas lielas bankas.

Visi šie notikumi liecina par to, ka lejupslīde ASV nekustamā īpašuma segmentā un problēmas *subprime* kredītu tirgū izraisījušas nopietnu finanšu krīzi, kas jāva identificēt problēmas ne tikai finanšu sektorā, bet arī ekonomikas reālajā sektorā. Nav pārsteigums, ka uz šādu notikumu fona akciju indeksi 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 iespaidoja Plāna portfeļa ienesīgumu, jo, neatkarīgi no aktīvu kvalitātes, kritumu pieredz gan akcijas, gan obligācijas. Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēs nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldītājs pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētās stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās, kā arī pensiju Plāna Pār-

valdītājs rūpīgi seko līdz izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi ieguldīšanai akcijās, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Tomēr, pēc Pārvaldnieka viedokļa, 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 izvietošanu depozītos un obligācijās.

Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā ir nedaudz samazinājies finanšu tirgus negatīvo tendenču ietekmē un ceturkšņa beigās sasniedza 41.74% robežu, no 44.18% ceturkšņa sākumā. Obligāciju cenu straujš kritums dod iespēju pensiju Plāna Pārvaldniekiem iegādāties obligācijas ar ļoti pievilcīgiem ienesīgumu līmeņiem, ko Pārvaldnieks plāno izmantot vērtspapīru portfeļa kvalitātes un ienesīguma uzlabošanai.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 6.96%, kas veido nelielu palielinājumu salīdzinot ar II ceturkšņa datiem, kad šis rādītājs veidoja 6.85% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos palika gandrīz nemainīgs un uz ceturkšņa beigām sastādīja 42.37% (42.72% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums III ceturksnī sastādīja aptuveni 8.52%. 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, ieguldot līdzekļus depozītos.

Pārskata laikā ieguldījumu fondu īpatsvars ir samazinājies no 3.81% no Plāna aktīviem, 2008. gada otrā ceturkšņa beigās, līdz 3.35% uz 2008. gada 30. septembri. Ir jāpiemin, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Ieguldījumu apjoms ārvalstu valūtās pārskata perioda laikā nedaudz samazinājās. Uz pārskata perioda beigu datumu tas sastādīja 52.02% no Plāna aktīviem (55.31% iepriekšējā ceturkšņa beigās). Uz 2008. gada 30.septembri EUR valūtas pozīcijas apjoms sastādīja 40.96% no Plāna aktīviem (42.92% iepriekšējā ceturksnī), USD pozīcijas īpatsvars veidoja 8.68% no Plāna aktīviem (9.81% ceturkšņa sākumā), RUB – 1.33% (1.40% ceturkšņa sākumā), EEK – 0.31%, LTL – 0.74%.

Par 2008. gada IV 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 portfeli.

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

PAPILDUS INFORMĀCIJAS SAŅEMŠANAS IESPĒJAS

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR ASTRA KRĀJFONDI PIEDĀVĀTAJIEM 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.

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Astra Krājfondi"" · J.Daļiņa ielā 15, Rīgā, LV-1013 · Tālrunis 67221970 · Fakss 67221971 · fondi@lkb.lv · www.lkb.lv