

LKB KRĀJFONDI PENSĪJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2009.GADA I CETURKSNI

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Pārvaldnieks:	Aleksandrs Makijenko
Turētājbanka:	AS Latvijas Krājbanka
Revidents:	Gunta Darkevica
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

	30.12.2008	31.03.2009
Daļas vērtība, LVL	0.9313526	0.9535844
Līdzekļu vērtība, LVL	6 819 374	7 656 612

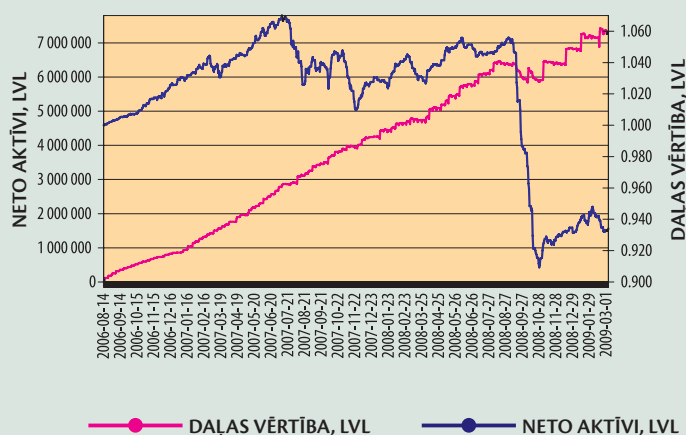
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2.39%	-3.14%	-7.20%	-1.79%
Nozares vidējais	0.75%	-6.85%	-9.34%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

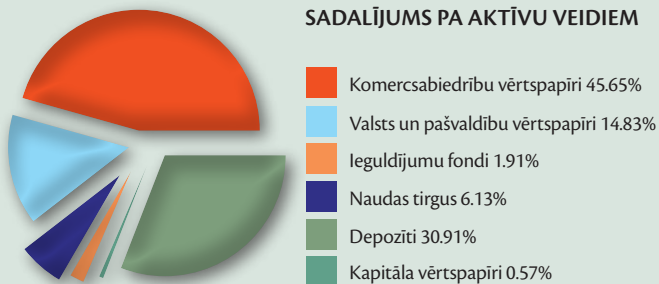
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 3 187
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 25 493
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 4 191

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

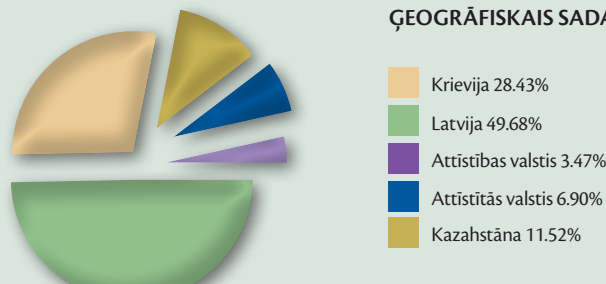


IEGULDĪJUMU PORTEFĒLA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank 8,250%	30.06.2011	6.02%
DBR 4,000%	04.01.2037	5.37%
Depozīts LHZB 02.06.2009		5.03%
Turanalem Finance 7,125%	21.12.2009	3.69%
Depozīts SEB 22.04.2009		3.62%
Alliance Bank 9,750%	14.02.2011	3.27%
URSA Bank 7,000%	21.05.2010	3.11%
Transneft 5,381%	27.06.2012	3.02%
LR EUR obligācijas 4,250%	02.04.2014	3.00%
Depozīts Nordea 19.05.2011		2.89%

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 "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2009. gada I ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 20 319 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2009. gada 31. martā Plāna aktīvi sasniedza LVL 7 656 612, kas veido 1.40% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna ienesīgums 2009. gada I ceturksnī bija 2.39%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 0.75%.

Globālā finanšu krīze, kas sākās 2007. gada vidū ievērojami iespaidoja Plāna darbības rezultātus, jo tirgū valdošā neuzticēšanās izraisīja likviditātes krīzi, kas negatīvi ietekmēja pasaules fondu tirgu kapitalizāciju un izraisīja ļoti lielu svārstīgumu fondu biržās.

Ja 2008. gada vidū lielākā daļa finanšu tirgus dalībnieku bija pārliecināta, ka krīzes virsotne ir pārvarēta, tad rudens notikumi parādīja, ka pasaule tikai ieiet krīzes epicentrā, pie tam ievērojami paplašinājās krīzes „ģeogrāfija”.

Līdz ar krīzi finanšu sektorā parādās problēmas ekonomikas reālajā sektorā – strauji samazinās patēriņš, pieaug nenodarbināto cilvēku skaits, palielinās uzņēmumu bankrotu skaits. Šāda nenoteiktība globālajos finanšu tirgos un uzticēšanās zudums, kas izraisīja virkni bankrotu gan finanšu gan reālajā sektorā, rosināja vairākas valstis izstrādāt ekonomikas glābšanas plānus.

Lai gan šobrīd ir grūti prognozēt cik nopietnas sekas izraisīs šī krīze un cik lielā mērā tā iespaidos pasaules ekonomiku, Pārvaldnieks dara visu iespējamo, lai mazinātu krīzes negatīvo ietekmi uz Plāna darbības rezultātiem. Izmantojot situāciju finanšu tirgos, Pārvaldnieks pieņēma vairākus svarīgus lēmumus, kas vērsti uz Plāna portfeļa kvalitātes uzlabošanu un ienesīguma palielināšanu. Tā 2007. gada beigās tika pieņemts lēmums ievērojami samazināt kapitāla vērtspapīru pozīciju, kas ļāva pasargāt Plāna dalībniekus no zaudējumiem, kas varēja rasties fondu tirgus lejupslīdes rezultātā.

2008. gada beigās un 2009. gada sākumā Pārvaldnieks noteica vēl stingrākus kritērijus investēšanai obligācijās. Rezultātā, tika samazinātas investīcijas citu pārvaldnieku ieguldījumu fondos, tika palielināta to obligāciju daļa, ko emitēja vai garantēja valsts, kā arī palielinātas investīcijas to korporāciju obligācijās, kuru akcionārs ir valsts, jeb valstij pieder korporācijas būtiska daļa. Pārvaldnieks noteica stingrākus kritērijus arī privāto korporāciju parāda vērtspapīriem, proti, priekšroka tiek dota tām obligācijām, kurām krīzes apstākļos ir augsts likvido aktīvu līmenis un kuras pieņēma lēmumu novirzīt likvido aktīvu daļu savu parādsaistību dzēšanai ievērojamos apjomos. Papildus Pārvaldnieks strādā pie obligāciju portfeļa vidējā dzēšanas termiņa samazināšanas. Pieņemot investīciju lēmumus, priekšroka tiek dota īstermiņa un vidējā termiņa vērtspapīriem.

Plāna Pārvaldītājs 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 izvietojumu depozītos un obligācijās.

Neskatoties uz nestabilo situāciju pasaulē un turpmāku notikumu attīstības scenāriju nenoteiktību, Pārvaldnieka izvēlēta stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Nemot vērā augstākminētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās ļoti piesardzīgi, veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā, tāpēc korporatīvo vērtspapīru īpatsvaram plāna aktīvos netika vērots straujš pieaugums. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā ir palielinājies un ceturkšņa beigās sasniedza 45.65% robežu, no 40.28% ceturkšņa sākumā. Obligāciju cenu relatīvi zems līmenis ļāva 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 14.83%, kas veido ievērojamu palielinājumu salīdzinot ar IV ceturkšņa datiem, kad šis rādītājs veidoja 7.86% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos ir samazinājies un uz ceturkšņa beigām sastādīja 30.91% (36.91% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums I ceturksnī sastādīja 8.67%. Termiņnoguldījumu īpatsvars samazinājās, jo netika pagarināti izbeigušies depozītu līgumi. 2009. gada pirmajā pusgadā 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".

Pārskata laikā ieguldījumu fondu īpatsvars ir samazinājies no 2.22% no Plāna aktīviem, 2008. gada IV ceturkšņa beigās, līdz 1.91% uz 2009. gada 31. martu. Ir jāpiemin, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par 2009. gada II 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.

PAPILDUS INFORMĀCIJAS SAŅEMŠANAS IESPĒJAS

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR LKB 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.