

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2009.GADA II 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

	31.03.2009	30.06.2009
Daļas vērtība, LVL	0.9535844	0.9870566
Līdzekļu vērtība, LVL	7 656 612	8 029 273

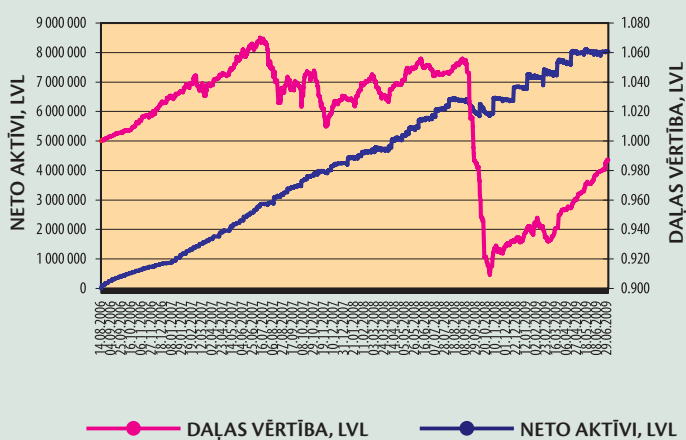
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	3.51%	5.98%	-5.82%	-0.45%
Nozares vidējais	5.30%	6.04%	-6.18%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

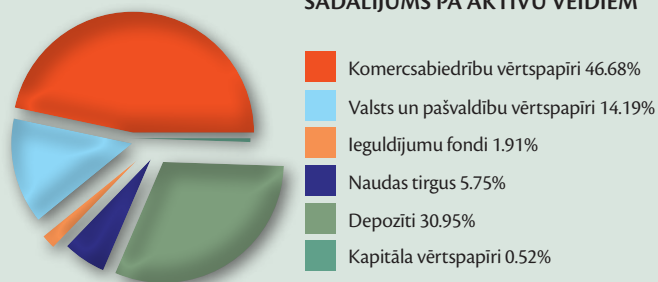
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 3 510
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 28 076
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 740

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

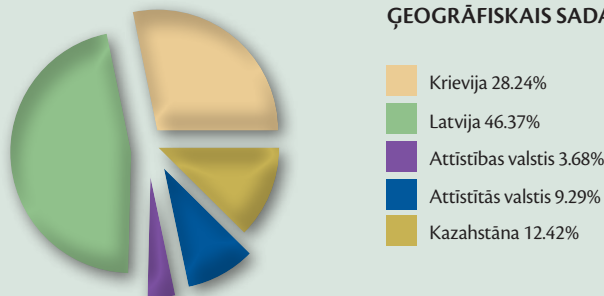


IEGULDĪJUMU PORTEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Depozīts Danske Banka 13.07.2009	6.47%
VTB Bank 8.250% 30.06.2011	6.03%
DBR 4.000% 04.01.2037	4.96%
Turanalem 7.125% 21.12.2009	4.00%
Alliance Bank 9.750% 14.02.2011	3.51%
URSA Bank 7.000% 21.05.2010	3.01%
Depozīts Nordea 19.05.2011	2.85%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	2.81%
Transneft 5.381% 27.06.2012	2.81%
Depozīts LKB 28.05.2010	2.71%

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 II ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 19 171 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2009. gada 30. jūnijā Plāna aktīvi sasniedza LVL 8 029 273, kas veido 1.30% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna ienesīgums 2009. gada pirmajā pusgadā bija 5.98%, savukārt nozāres vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 6.04%.

Globālā finanšu krīze, kas sākās 2007. gada vidū, noveda pie situācijas, kad tirgū valdošā neuzticēšanās izraisīja likviditātes krīzi, kas negatīvi ietekmēja pasaules fondu tirgu kapitalizāciju un izraisīja ļoti lielu svārstīgumu fondu biržās. Jau 2008. gada vidū lielākā daļa finanšu tirgus dalībnieku bija pārliecināti, ka krīzes virsotne ir pārvarēta, bet pagājušā gada rudens notikumi parādīja, ka pasaule tikai ieiet krīzes epicentrā un šī krīze būs diezgan ilgstoša, pie tam ievērojami paplašinās krīzes „ģeogrāfija”. Daudzas valstis ir griezušās pēc finanšu palīdzības pie starptautiskām organizācijām.

2009. gads sākās ar krasām pārmaiņām investoru noskaņojumos, jo fondu tirgū atgriezās optimisms. Neskatoties uz pozitīvo noskaņojumu investoru vidū, fundamentālie ekonomiskie rādītāji liecina lielākoties par to, ka šāds optimisms vēl ir pāragru un apsteidz reālos notikumus. Vēl joprojām turpina pieaugt pasaules finanšu sektora zaudējumi. Grūtībās nonāk gan Eiropas, gan Amerikas, gan Āzijas bankas, jo arvien vairāk uzņēmumu nonāk uz bankrota sliekšņa, bezdarba līmenis lēnām turpina palielināties, kas rezultātā var izraisīt jaunu maksātnespējas pieauguma vilni un izdarīs spiedienu uz banku darbības rādītājiem. Bankām būs jāveido jaunas rezerves un jānoraksta sliktie parādi, kas savukārt negatīvi ietekmēs banku kapitāla pietiekamību.

Cīņā pret krīzes izraisītajām sekām gan ASV, gan Eiropas valdības (kā arī citu lielo ekonomiku valdības) turpina īstenot antikrīzes plānus, cenšoties atbalstīt ekonomikas reālo sektoru. Pat neskatoties uz dažu svarīgu fundamentālu ekonomisko rādītāju uzlabošanu gan ASV, gan Eiropā, starp pasaules analītiķiem nav viennozīmīga viedokļa, vai šīs darbības spēš stabilizēt ekonomiku un veicinās ātru atgūšanos no finanšu krīzes, vai arī mūs vēl sagaida kārtējais negatīvais vilnis.

Savukārt attīstības valstu obligāciju tirgus pakāpeniski stabilizējas, kas pozitīvi iespaido Fonda portfeļa ienesīgumu. Gribētos atzīmēt, ka vairāki Fonda portfeļa vērtspapīri pat sasniedza savus pirmskrīzes līmeņus.

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 likvīdo aktīvu līmenis un kuras pieņēma lēmumu novirzīt likvīdo aktīvu daļu savu parādsaistību dzēšanai ievērojamās 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 līdž izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi ieguldīšanai akcijās, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Pašlaik Pārvaldītājs nav pārliecināts, ka pasaules akciju tirgus ir iegājis ilgtermiņa augšanas fāzē. Naudas līdzekļi tiks izvietoti akciju tirgū tad, kad pasaules reālās ekonomikas sektorā tiks novērotas stipras stabilizēšanas pazīmes.

Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēš nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldītājs pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētas stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās, kā arī Fonda Pārvaldītājs rūpīgi seko līdž izmaiņām pasaules finanšu tirgos.

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.

Ņemot vērā augstākminētās tendences Pārvaldnieks rīkojās ļoti piesardzīgi veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā, tāpēc korporatīvo vērtspapīru īpatsvaram plāna aktīvos netika vērts straujš pieaugums. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā ir palielinājies un ceturkšņa beigās sasniedza 46.68 % robežu, no 45.65 % 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 14.19%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz samazinājās, salīdzinot ar I ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 14.83% no kopējā aktīvu apjoma, jo dažiem vērtspapīriem ceturkšņa laikā pienāca dzēšanas termiņš.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos ir nedaudz palielinājies un uz ceturkšņa beigām sastādīja 30.95% (30.91% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums II ceturksnī sastādīja 18.91%. Termiņnoguldījumu īpatsvars palielinājās, jo pārskata perioda laikā depozītu likmes atradās diezgan augstā līmenī, ko Pārvaldnieks izmantoja pensiju Plāna ienesīguma palielināšanai. 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".

Pārskata laikā ieguldījumu fondu īpatsvars palika nemainīgs un uz ceturkšņa beigām veidoja 1.91% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos.

Par 2009. gada III 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 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.