

## LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2009.GADA III 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

	30.06.2009	30.09.2009
Daļas vērtība, LVL	0.9870566	1.0364769
Līdzekļu vērtība, LVL	8 029 273	8 552 897

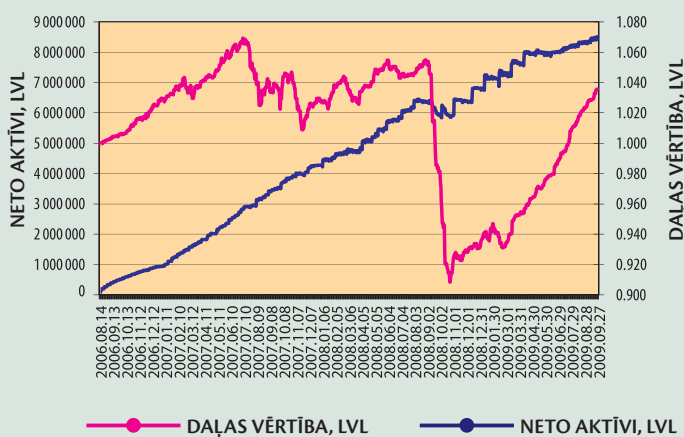
#### IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	5.01%	8.69%	5.28%	1.15%
Nozares vidējais	5.12%	10.81%	2.61%	n/a

#### PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

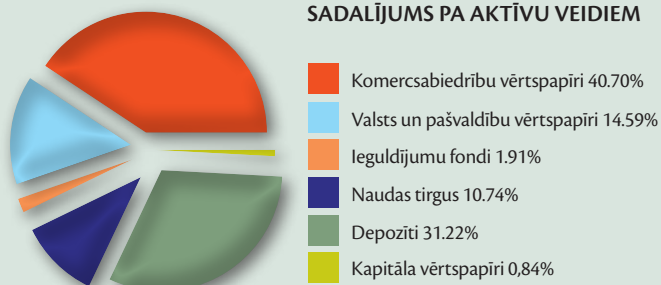
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 3 679
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 29 433
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 2 830

#### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

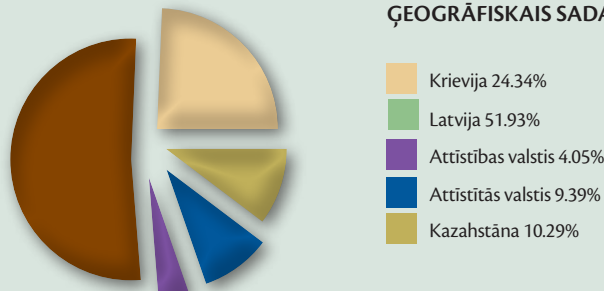


### IEGULDĪJUMU PORTEĻA STRUKTŪRA

#### SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



#### GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



### LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

DBR 4.000% 04.01.2037	4.98%
LR 12m obligācijas 14.550% 03.09.2010	4.32%
Depozīts GE Money Bank 27.07.2012	4.20%
VTB Bank 8.250% 30.06.2011	3.56%
Alliance Bank 9.750% 14.02.2011	3.03%
Depozīts GE Money Bank 20.01.2010	2.95%
Depozīts Nordea 19.05.2011	2.75%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	2.70%
Depozīts LKB 28.05.2010	2.64%
Depozīts LKB 08.04.2010	2.62%

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 III ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 19 085 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2009. gada 30. septembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 8 552 897, kas veido 1.30% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna ienesīgums 2009. gada III ceturkšņa beigās uzrādīja 5.01%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 5.12%.

2009. gada pirmajā pusgadā bija vērojamas straujas pārmaiņas investoru noskaņojumos, kas krasi atšķīrās no tām tendencēm, kas valdīja pasaules fondu tirgos kopš 2007. gada beigām. Pasaules finanšu sistēmas krīze kļuva par galveno iemeslu ilgstošam un dziļam kritumam akciju un obligāciju tirgos, tādēļ nepārsteidz fakts, ka pozitīvās ziņas par turpmāku notikumu attīstību ASV banku sektorā un pasaules lielākajās ekonomikās tika uztvertas kā fondu tirgus krituma beigu pazīme un uzsāka strauju ralliju akciju tirgos.

Lai arī pašlaik finanšu tirgos atkal ir jūtams kārtējais optimisma vilnis, kopš marta novērojams rallijs pasaules fondu tirgos ir pārāk straujš, salīdzinot ar ļoti mērenu ekonomisko rādītāju atjaunošanos. Par spīti optimisma vilnim ir acimredzams, ka fondu tirgu eiforija nedaudz „apsteidz” novērojamo uzlabojumu virknē fundamentālo rādītāju.

Neskatoties uz to, ka ASV un Eiropā uzlabojās svarīgākie ekonomiskie rādītāji un to, ka Ķīnā bija novērojams IKP kāpuma paātrinājums, jautājums par pasaules ekonomikas drīzu atgūšanos joprojām paliek atklāts. Pasaules ekonomika neapšaubāmi sāk iziet no recesijas, tomēr ir maz ticams, ka šis ceļš būs straujš un stabils.

Situācija pasaules finanšu sektorā arī nav īpaši stabila. Banku II ceturkšņa pārskati bija labāki par tirgus prognozēm lielākoties tādēļ, ka tika gūti augstāki ienākumi no investīciju pakalpojumiem, kā arī tika mainīti grāmatvedības standarti. Tomēr nevajadzētu aizmirst, ka pasaules finanšu sektora norakstījumi un kredītu zaudējumi kopš *subprime* krīzes sākuma sasniedza jau gandrīz \$1.6 triljonus. Nav šaubu, ka kredītportfeļa kvalitātes pasliktināšanās uz augošā bezdarba fona vēl iespējams banku finanšu rādītājus. Kaut jāatzīmē, ka ir grūti iedomāties notikumus, kas varētu izraisīt jaunu sabrukumu fondu tirgos, līdzīgu tam, kāds bija vērojams pēc *Lehman Brothers* bankrota. Tas ierobežo samazinājuma potenciālu, ko var izraisīt vājāki ekonomiskie dati nekā tiek gaidīts un lielāko pasaules korporāciju un banku finanšu rādītāju pasliktināšanās. Savukārt tie faktori, kas dod pamatu cerībām uz stabilu kāpumu, vēl joprojām ir visai trausli.

Jāatzīmē, ka rallijs obligāciju tirgos, kas notika gada pirmajā pusē, nenozīmē, ka peļņības potenciāls jau ir pilnīgi izsmelts. Protams, lielākajai daļai vērtspapīru tas vairs nav tik liels un nav salīdzināms ar šogad novēroto pieaugumu vai pat vairs vispār nepastāv, tomēr ieguldījumi obligācijās vai obligāciju fondos joprojām dod iespēju mūsu klientiem iegūt lielākus ienākumus nekā, piemēram, piedāvā noguldījumu likmes (attiecīgās valūtās).

2008. gada beigās un 2009. gada sākumā Pārvaldnieks noteica vēl stingrākus kritērijus investīšanai 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 kurās 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 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 stabilizācijas pazīmes.

Ir svarīgi atcerēties, ka ieguldījumi obligācijās ilgā un vidējā termiņā spēj nodrošināt portfelim sagaidāmo ienesīgumu, tāpēc pat šodienas nestabilajā situācijā Pārvaldītājs pieņēma lēmumu ierīkot piepriekš 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. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā samazinājās, salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 46.68%. III ceturkšņa beigās korporatīvo obligāciju īpatsvars Plāna aktīvos sastādīja 40.70%. Korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājās, jo ceturkšņa laikā vairākiem vērtspapīriem pienāca dzēšanas termiņš. 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 14.59%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz palielinājās, salīdzinot ar II ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 14.19% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos nedaudz palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 31.22% (30.95% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums III ceturksnī sastādīja 11.98%. 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 ceturkšņa beigās veidoja 1.91% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos.

Par 2009. 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.

### PAPILDUS INFORMĀCIJAS SAŅĒMŠANAS IESPĒJAS

PAPILDUS INFORMĀCIJU PAR LKB KRĀJFONDI PIEDĀVĀTAJIEM IEGULDĪJUMU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM TAJOS VAR SAŅĒMT 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.