

LKB KRĀJFONDI PENSĪJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2009.GADA IV 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:	1.815 % 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

	30.09.2009	30.12.2009
Daļas vērtība, LVL	1.0364769	1.0587462
Līdzekļu vērtība, LVL	8 552 897	9 139 365

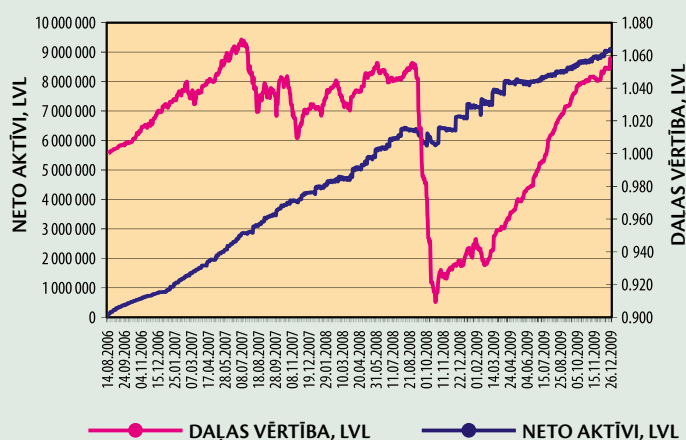
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	2.15%	7.26%	13.68%	1.70%
Nozares vidējais	3.19%	8.49%	15.35%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

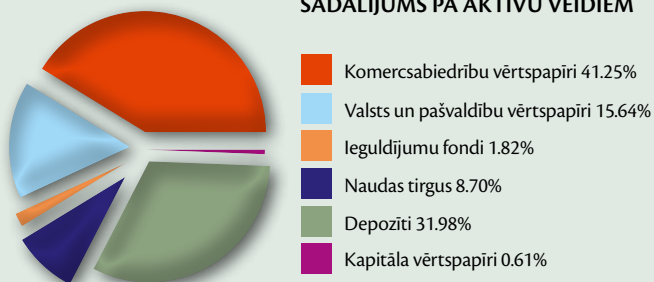
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 3 907
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 31 254
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 0

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

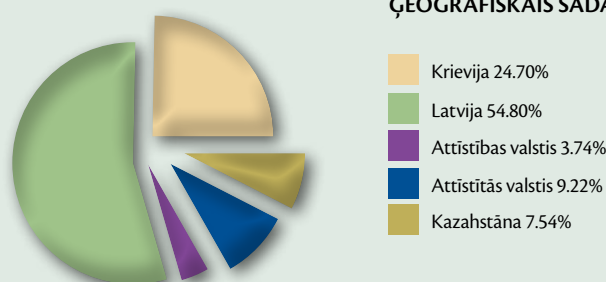


IEGULDĪJUMU PORTEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank 8.250% 30.06.2011	5.27%
DBR 4.000% 04.01.2037	4.57%
LR 12 mēnešu obligācijas 14.550% 03.09.2010	4.18%
Depozīts GE Money 27.07.2012	4.07%
URSA Bank 7.000% 21.05.2010	3.43%
Depozīts GE Money 20.01.2010	2.86%
Transneft 5.381% 27.06.2012	2.67%
Depozīts Nordea 19.05.2011	2.62%
LR EUR obligācijas 4.250% 02.04.2014	2.56%
Depozīts LKB 28.05.2010	2.54%

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 PENSĪJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2009. gada beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 19 380 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2009. gada 30. decembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 9 139 365, kas veido 1.30% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2009. gada 30. decembrī uzrādīja 13.68%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 15.35%.

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 uzvertas 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 acīmredzams, ka fondu tirgu eiforija nedaudz „apsteidz” novērojamo uzlabojumu virknē fundamentālo rādītāju. Fundamentālie rādītāji nepārprotami norāda uz to, ka vairāku emitentu akcijas tagad ir pārvērtētas. Pēdējā laikā arvien biežāk tiek diskutēts par to, ka gaidas par kompāniju peļņas pieaugumu daudz kārt pārsniedz prognozes par pasaules ekonomikas atveseļošanās tempiem. Tādējādi daudzu akciju kotējumi noteikti, balstoties uz nepamatotām un nereti neticami augstām nākotnes peļņas prognozēm.

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. Aizvien biežāk tiek paustas bažas par jaunā burbuļa veidošanos Ķīnā. 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 finanšu 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 USD 1.7 triljonus. Nav šaubu, ka kredītportfeļa kvalitātes pasliktināšanās uz augošā bezdarba fona vēl iespaidos 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 peļņiņas 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 (attiecīgajās valūtās).

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 korporācijām, kurām krīzes apstākļos ir augsts likvīdo aktīvu līmenis un kuras pieņēma lēmumu novirzīt likvīdo 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 Pārvaldnieks rūpīgi seko līdz izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi ieguldīšanai akcijās, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. Pašlaik Pārvaldnieks 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 Pārvaldnieks pieņēma lēmumu pieturēties pie iepriekš izvēlētas stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās, kā arī Fonda Pārvaldnieks rūpīgi seko līdz 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 īpatsvaram komercsabiedrību parāda vērtspapīros pārskata perioda laikā netika vērotas straujas izmaiņas. Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 40.70%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 41.25%. 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 šīs finanšu instruments paliek ļoti pievilcīgs ienesīguma un riska attiecības ziņā.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 15.64%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz palielinājās, salīdzinot ar III ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 14.59% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos nedaudz palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 31.98% (31.22% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums IV ceturksnī sastādīja 12.17%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tiek turēts tik augstā līmenī, jo šodienas nestabilajā situācijā depozīti, būdami par ļoti drošu ieguldījuma veidu, veido pensiju Plānā savā veida "drošības spilvenu", kā arī, pateicoties augstām latu depozītu likmēm, spēj nodrošināt ieguldījumu plānam diezgan pievilcīgu ienesīgumu.

Pārskata laikā ieguldījumu fondu īpatsvars samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 1.82% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šis aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 1.91%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par 2010. gada I ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks 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 neparantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.