

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2010.GADA I 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

	30.12.2009	31.03.2010
Daļas vērtība, LVL	1.0587462	1.0937348
Līdzekļu vērtība, LVL	9 139 365	9 704 342

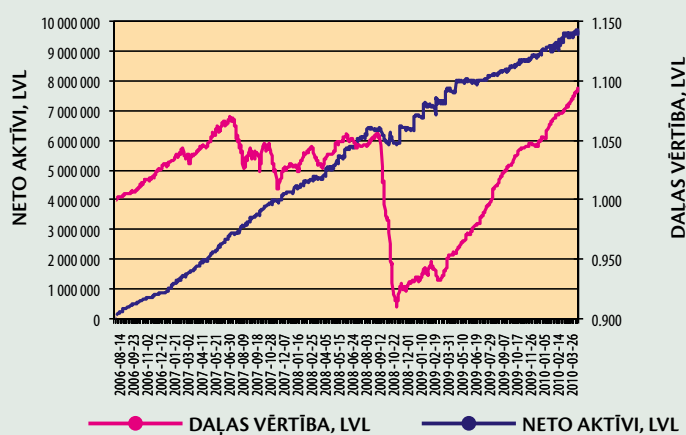
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	3.30%	5.52%	14.70%	2.50%
Nozares vidējais	4.32%	7.70%	19.74%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

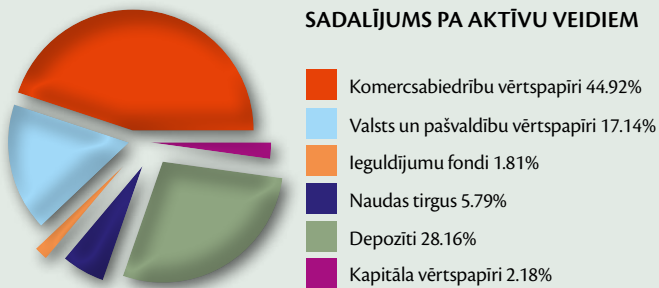
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 4 095
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 32 764
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 5 015

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

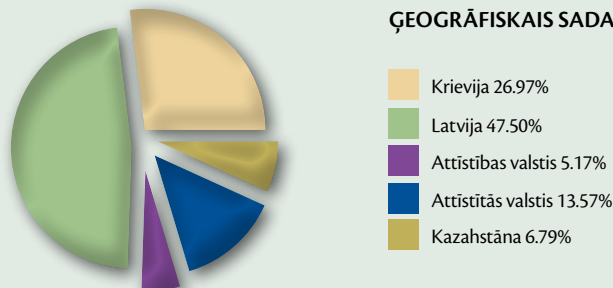


IEGULDĪJUMU PORTEFĀ STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank 8,250% 30.06.2011	5.16%
DBR 4,000% 04.01.2037	4.38%
LR 12 mēnešu obligācijas 14,550% 03.09.2010	4.07%
Depozīts GE Money 27.07.2012	3.97%
MDM Bank 7,000% 21.05.2010	3.69%
Depozīts GE Money 22.01.2013	3.25%
Bombardier FI% 15.11.2013	3.19%
IIB Luxemburg SA 9,000% 06.07.2010	3.15%
Transneft 5,381% 27.06.2012	2.60%
Depozīts Nordea 19.05.2011	2.52%

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 2010. gada I ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 19 900 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2010. gada 31. martā Plāna aktīvi sasniedza LVL 9 704 342, kas veido 1.30% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2010. gada 31. martā uzrādīja 3.30%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 4.32%.

Jau kopš 2009. gada pirmā pusgada ir vērojamas straujas pārmaiņas investoru noskaņojumos, kas krasi atšķiras 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. Kaut arī ASV un Eiropas valstu ekonomikas sāka atgūties no smagas recesijas, atveseļošanās procesi ir diezgan nestabili. Patēriņa tirgus vēl joprojām ir ekonomikas vājais punkts. Turklāt saglabājās jautājums par to, kā ASV un Eiropas ekonomikas jutīsies bez valdības iestāšanās programmām un centrālo banku milzīgā atbalsta banku sektoram.

2010. gada sākumā fondu tirgu satricināja bažas par Grieķijas spēju tikt galā ar budžeta deficītu. Situācija Grieķijā joprojām saglabājas ļoti saspīlēta. Jautājums par palīdzības piešķiršanu Grieķijai izraisīja lielas pretrunas starp ES dalībvalstīm, kas samazināja uzticēšanos eiro. Aprīlī kļuva zināmi ES un SVF kredīta apjoms un nosacījumi, bet Grieķijas ekonomikas perspektīvas no tā nekļūst skaidrākas, jo, pēc ekonomistu aplēsēm, šī nauda Grieķijai varētu pietikt tikai vienam gadam. Bažas rada arī tas, ka arvien biežāk notiek diskusijas par iespēju, ka Grieķijas obligācijas tiks restrukturizētas.

Turklāt sarežģīta situācija valsts finansēs ir vairākām Eirozonas valstīm - Portugālei, Spānijai, Īrijai un citām. Tādējādi nepārsteigs situācija, ja arī dažas citas Eirozonas valstis varētu vērsties pēc palīdzības Eiropas Komisijā un SVF, kas savukārt rada jautājumus, vai Eiropas Monetārā Savienība var pastāvēt un paplašināties esošajā veidā arī turpmāk un vai Eiropas monetārajai varai nāksies būtiski pārskatīt iestāšanās un dalības kritērijus.

Finanšu resursu pieejamība veicināja pieprasījumu pēc finanšu tirgus instrumentiem, kas izraisīja cenu kāpumu vairumam riskanto aktīvu, it īpaši attīstības tirgos. Izskatās, ka tirgus dalībnieki ir aizmirsuši par riskiem par ko liecina kredītu prēmiju samazināšanās un atsākuši dzīšanos pēc augsta ienesīguma instrumentiem. Pēdējā laikā tiek novērots diezgan plašs emisiju piedāvājums. Daži emitenti grib izmantot sev labvēlīgos apstākļus, samazinot parādu apkalpošanas maksu veicot parādu pārstrukturēšanu uz lētāku piesaistīto resursu rēķina. Daži mazāk kvalitatīvi emitenti izlaiž finanšu instrumentus, lai nepalaistu garām iespēju aizņemties lēti, jo arī pēc šādiem instrumentiem tirgū ir pieprasījums, jo lēti resursi stimule kāri pēc peļņas.

Lai arī pašlaik finanšu tirgos ir jūtams kārtējais optimisma vilnis, kopš pagājušā gada marta novērojamais rallijs pasaules fondu tirgos ir pārāk straujš, salīdzinot ar ļoti mērenu ekonomisko rādītāju atjaunošanos. Par spīti optimisma vilnim ir acīmredzams, ka fondu tirgu eiforija 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 gaidās 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.

Vēl 2008. gada beigās Pārvaldnieks noteica stingrākus kritērijus investēšanai obligācijās. Rezultātā, tika samazinātas investīcijas citu Pārvaldnieku ieguldījumu fondos un 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. Pārvaldnieks piedalās arī vērtspapīru sākotnējās izvērtēšanās, atlasot kvalitatīvus emitentus. Pieņemot investīciju lēmumus, priekšroka tiek dota īstermiņa un vidējā termiņa vērtspapīriem.

Plāna Pārvaldnieks rūpīgi seko līdz izmaiņām pasaules finanšu tirgos, lai identificētu izdevīgu brīdi līdzekļu ieguldīšanai, pastāvot pievilcīgiem cenu līmeņiem fondu tirgos. 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.

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.

Nemot 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 41.25%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 44.92%. 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 17.14%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz palielinājās, salīdzinot ar IV ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 15.64% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 28.16% (31.98% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfela ienesīgums I ceturksnī sastādīja 11.86%. Termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās, jo netika pagarināti izbeigušies depozītu līgumi. 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", kā arī spēj nodrošināt ieguldījumu plānam diezgan pievilcīgu ienesīgumu.

Pārskata laikā ieguldījumu fondu īpatsvars samazinājās un ceturkšņa beigās veidoja 1.81% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 1.82%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par 2010. gada II ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansētu un diversificētu Plāna ieguldījumu portfela 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.