

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "EKSTRA PLUS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS PAR 2010.GADA III 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

	30.06.2010	30.09.2010
Daļas vērtība, LVL	1.1307152	1.1403002
Līdzekļu vērtība, LVL	10 605 197	11 373 821

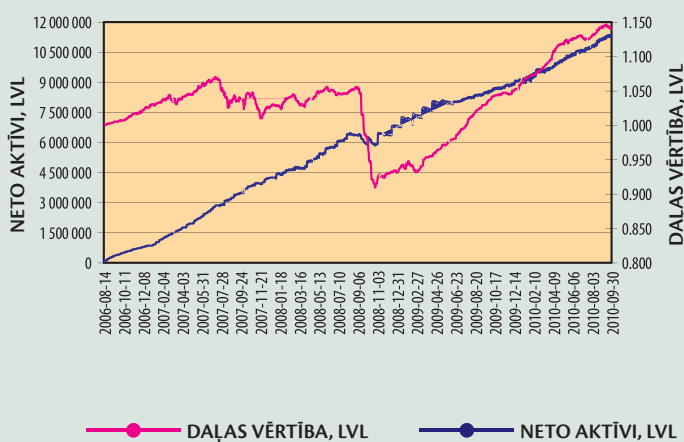
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.85%	4.26%	10.02%	3.23%
Nozares vidējais	2.03%	1.25%	9.04%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

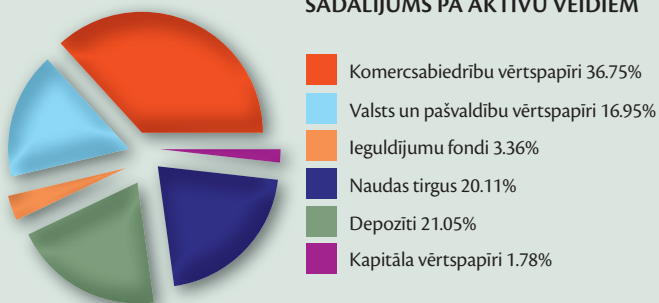
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 4 887
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 39 096
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 15

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA

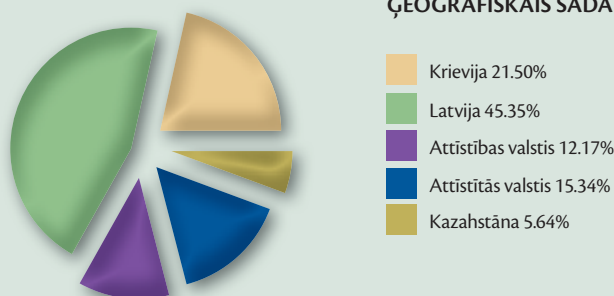


IEGULDĪJUMU PORTEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

DBR 4.000% 04.01.2037	4.41%
VTB Bank 8.250% 30.06.2011	4.38%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	4.30%
MDM bank 8.300% 16.11.2011	4.16%
MOL Hungarian Oil & Gas 5.875% 20.04.2017	3.81%
Depozīts GE Money 27.07.2012	3.62%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	3.41%
Depozīts GE Money 22.01.2013	2.92%
DBR 6.000% 20.06.2016	2.31%
Depozīts LBB 28.05.2011	2.25%

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 III ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 21 688 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2010. gada 30. septembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 11 373 821, kas veido 1.4% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2010. gada 30. septembrī uzrādīja 0.85%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 2.03%.

Kaut arī ekonomiskie rādītāji šī gada pirmajā pusē bija pārliecinoši, tie neliecina par noturīgu uzlabojumu pasaules valstu ekonomikās. Izskatās ka rallijs akciju tirgos radīja ilūziju, ka krīze ir pārvarēta. Finanšu un kredītu tirgu iesaldēšanas fāze ir pārvarēta, finanšu regulatori un valdības pakāpeniski ir sākuši izstrādāt un pat piemērot jaunas koncepcijas banku sektora uzraudzībā un regulācijā, bankas pamazām atsāka kreditēt, tomēr Grieķijas notikumi apliecināja, ka visa šī it kā iestājusies stabilitāte ir ļoti trausla. Finanšu pasaule pievēra acis uz Dubaijas parādu problēmām, bet ignorēt Grieķijas un citu Eiro zonas valstu problēmas, kas saistītas ar parādu apkalpošanu un atmaksu, būtu neiespējami.

Runājot par ekonomikas attīstības riskiem, ir svarīgi pievērst uzmanību valsts stimulēšanas programmu un fiskālās konsolidācijas dilemmai. Skaidrs, ka pašlaik pirmajā plānā ir budžeta izdevumu disciplīna, kas nozīmē gan izdevumu samazinājumu, gan nodokļu sloga pieaugumu vai pārdalījumu, gan arī ierobežotas iespējas stimulēt ekonomiku un banku sektoru. Tas, neapšaubāmi, ietekmēs un būtiski ierobežos pasaules ekonomikas atveseļošanās procesus un cerībām, ka ekonomiskie dati turpinās uzlaboties tikpat strauji kā pirmajā pusgadā, nav pamata.

Savukārt, ja vadošo ekonomiku valdības turpinās pagarināt ekonomikas un banku sektora atbalsta pasākumus, apzinoties, ka bez tiem nedz banku sektors, nedz ekonomika nevar normāli funkcionēt, pastāv risks, ka tas tikai padziļinās esošās problēmas un tagad prognozējamo pasaules ekonomikas attīstības tempu palēninājuma vietā šīs centrālo banku stimulēšanas programmas izraisīs lielu inflāciju vai novedīs līdz ilgstošai vadošo ekonomiku recesijai. Ir ļoti svarīgi atrast kompromisu starp dramatisku valsts izdevumu samazinājumu, kas nozīmē iekšējā patēriņa sabrukumu un vēlāk arī ārējās tirdzniecības aktivitātes samazinājumu visā pasaulē, un nepārdomātu atbalsta programmu vairošanu, kas rada mākslīgi labvēlīgus apstākļus un atbalsta arī vājo ekonomiskās sistēmas dalībnieku pastāvēšanu.

Uz doto brīdi ekonomikas attīstības scenāriji izskatās ļoti nenoteikti, tāpēc līdzekļu Pārvaldnieks ļoti piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem. Uz finanšu instrumentu cenām lielu iespaidu atstāj investoru noskaņojums, un, situācijā, kad ir tik daudz neskaidrību un fundamentālu problēmu pasaules ekonomikā, fondu tirgus ir ļoti svārstīgs. Tāpēc Pārvaldnieks šobrīd pieturās pie konservatīvas ieguldījumu politikas un dod priekšroku ieguldījumiem obligācijās.

Plāna Pārvaldnieks rūpīgi seko līdzi 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 atstātības 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 36.08%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 36.75%. 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 16.95%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz palielinājies, salīdzinot ar II ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 14.02% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 21.05% (22.64% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums III ceturksnī sastādīja 10.22%. 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 palielinājies un ceturkšņa beigās veidoja 3.36% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 1.68%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Par 2010. gada IV 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 PIEDĀVĀTAJĪEM 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.