

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

	30.09.2010	31.12.2010
Daļas vērtība, LVL	1.1403002	1.1393149
Līdzekļu vērtība, LVL	11,373,821	12,481,440

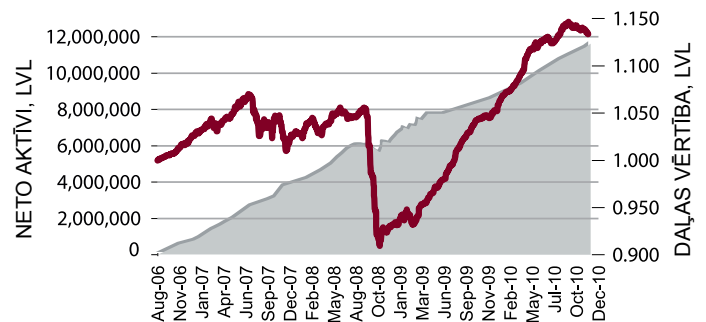
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	-0.09%	0.76%	7.61%	3.02%
Nozares vidējais	3.52%	5.63%	9.33%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 5 280
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 42 236
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1

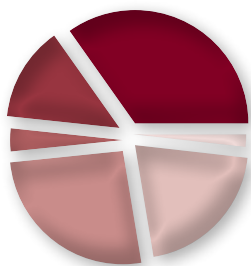
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



● DAĻAS VĒRTĪBA, LVL ● NETO AKTĪVI, LVL

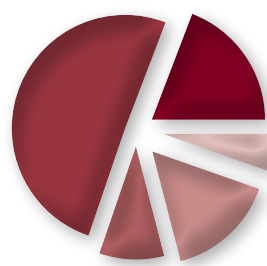
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



Komerksabiedrību vērtspapīri	34.80%
Valsts un pašvaldību vērtspapīri	13.53%
Ieguldījumu fondi	3.29%
Naudas tirgus	26.00%
Depozīti	20.59%
Kapitāla vērtspapīri	1.79%

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



Krievija	19.17%
Latvija	50.55%
Attīstības valstis	9.26%
Attīstītās valstis	15.66%
Kazahstāna	5.36%

LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

VTB Bank 8.25% 30.06.2011	4.16%
MDM bank 8.3% 16.11.2011	3.60%
Depozīts GE Money 13.08.2012	3.40%
Lithuania 9.375% 22.06.2014	3.26%
Gazprom 8.125% 04.02.2015	3.16%
MOL Hungarian Oil & Gas 5.875% 20.04.2017	2.77%
Depozīts GE Money 27.07.2012	2.73%
Slovenia 4.125% 26.01.2020	2.29%
Bombardier 7.25% 15.11.2016	2.25%
Montenegro 7.875% 14.09.2015	2.16%

Šis ziņojums ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

IPAS 'Finasta Asset Management' Smiļšu iela 7-1, Rīgā, LV-1050. Tālrunis 67092988. Fakss 67093593.

lv@finasta.com www.finasta.lv

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2010. gada IV ceturkšņa beigām, pateicoties augstai klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieņēmuši 23 424 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2010. gada 31. decembrī Plāna aktīvi sasniedza LVL 12 481 440, kas veido 1.5% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2010. gada 31. decembrī uzrādīja -0.09%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja 3.52%.

2010. gads iezīmēja jaunas problēmas pasaules ekonomikā. Priekšplānā izvirzījās pārmērīgi lielu valsts deficītu problēma un līdz ar to arī valsts stimulēšanas programmu un fiskālās konsolidācijas dilemma.

Ekonomiskie dati liecina, ka tādas vadošās pasaules ekonomikas kā ASV un Eiro zona ir pārvarējušas recesiju, un būtu savādi, ja tas tā nenotiktu, ņemot vērā milzīgās valdību un centrālo banku injekcijas ASV un Eiropas ekonomikā un finanšu sektorā. Kaut arī šogad ekonomiskie rādītāji bija pārliecinoši, tie neliecina par noturīgu uzlabojumu pasaules valstu ekonomikās. 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 kam sekoja Īrijas problēmas apliecināja, ka visa šī it kā iestājusies stabilitāte ir ļoti trausla. Finanšu pasaule pievēra acis uz Dubaijas parādu problēmām, bet ignorēt Grieķijas, Īrijas un citu Eiro zonas valstu problēmas, kas saistītas ar parādu apkalpošanu un atmaksu, būtu neiespējami. Vienlielākas bažas izraisa tā saucamais PIIGS reģions – Portugāle, Itālija, Īrija, Grieķija, Spānija. Divas valstis no šā reģiona jau ir griezušās pēc finanšu palīdzības un arvien lielākas raizes izraisa Spānija un Portugāle.

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 2010. gadā nav pamata.

Savukārt, ja vadošo ekonomiku valdības arī turpmāk pagarinās ekonomikas un banku sektora atbalsta pasākumus, apzinoties, ka bez tiem nedz banku sektors, nedz ekonomika nevar normāli funkcionēt, pastāv risks, ka tas tikai padziļinās esošas 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. Ņemot vērā augstākminētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās ļoti piesardzīgi, veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā, tāpēc korporatīvo vērtspapīru īpatsvaram plāna aktīvos netika vērotas straujas izmaiņas.

Salīdzinot ar iepriekšējā perioda beigu datiem, kad šīs kategorijas aktīvu īpatsvars pensiju Plānā veidoja 36.75%, ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 34.80%. 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 13.53%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars nedaudz samazinājās, salīdzinot ar III ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 16.95% no kopējā aktīvu apjoma.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos samazinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 20.59% (21.05% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums IV ceturksnī sastādīja 9.76%. 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 samazinājies un ceturkšņa beigās veidoja 3.29% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šīs aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 3.36%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

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.