

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

	31.12.2010	31.03.2011
Daļas vērtība, LVL	1.1393149	1.1440930
Līdzekļu vērtība, LVL	12,481,440	11,362,833

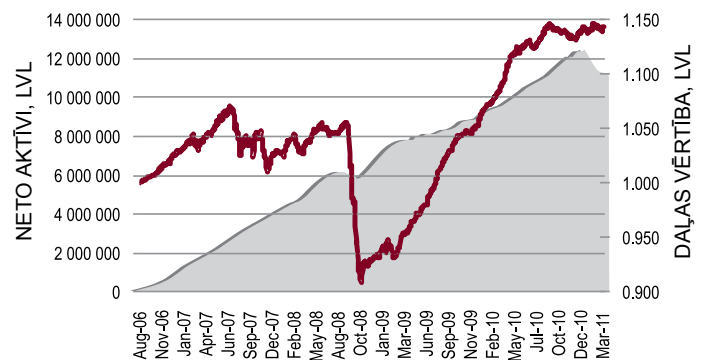
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	0.42%	0.33%	4.60%	2.95%
Nozares vidējais	-0.18%	3.35%	4.63%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 5 129
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 41 032
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 1 399

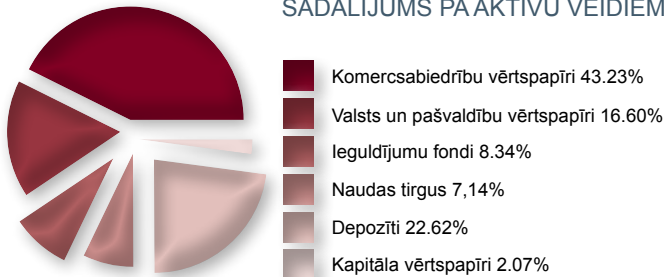
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



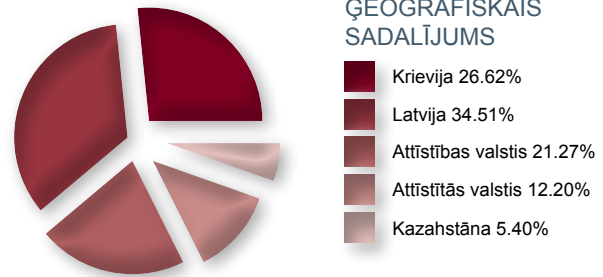
● DAĻAS VĒRTĪBA, LVL ● NETO AKTĪVI, LVL

IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Lithuania 9.375%	22.06.2014	5.55%
Gazprom 8.125%	04.02.2015	4.81%
VTB Bank 8.250%	30.06.2011	4.75%
MDM 8.300%	16.11.2011	4.10%
Depozīts GE Money	27.07.2012.	3.85%
MOL Hungarian Oil & Gas	5.875% 20.04.2017	3.28%
Depozīts GE Money	22.01.2013	3.07%
Bombardier	7.25% 15.11.2016	2.48%
Montenegro	7.875% 14.09.2015	2.43%
Slovenia	4.125% 26.01.2020	2.39%

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 ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība "FINASTA ASSET MANAGEMENT" ("LKB KRĀJFONDI") uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2011. gada I ceturkšņa beigām dalību Plānā bija pieteikuši 20 943 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2011. gada 31. martā Plāna aktīvi sasniedza LVL 11 362 833, kas veido 1.3% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2011. gada 31. martā uzrādīja 0.42%, savukārt nozares vidējais rādītājs aktīvajiem ieguldījumu plāniem veidoja -0.18%.

2011. gada pirmajā ceturksnī pasaules ekonomikā saglabājās tendences, kas sākās 2010. gadā. Gan attīstīto, gan attīstības valstu ekonomikas ir turpinājušas atgūšanos. Tomēr, ir jāatzīmē, ka galvenie nopelni pasaules ekonomikas „atdzīvināšanā” joprojām pieder pasaules vadošo valstu stimulējošām monetārajām un fiskālajām politikām. FRS apstiprināja savu nodomu pilnā apmērā pabeigt valsts obligāciju uzpirkšanas programmu, kas sākās 2010. gada rudenī. Tajā pašā laikā vēl nav redzamas nekādas reālas rīcības no ASV puses, lai cīnītos pret budžeta deficītu, kas jau pārsniedz 10%.

Jāatzīmē, ka 2011. gada sākumā parādījās draudi ekonomiskajai izaugsmei. Tas galvenokārt attiecas uz ģeopolitisko situāciju - situācijas pasliktināšanās Tuvajos Austrumos un Ziemeļāfrikā ir izraisījusi strauju naftas cenu pieaugumu. Pēdējo mēnešu laikā naftas cenas sasniedza līmeni, pie kura vēsturiskas energoresursu izmaksas noveda pie recesijas. Pat ņemot vērā pastāvīgo energoefektivitātes pieaugumu ekonomikās, var prognozēt, ka naftas cenu līmenis kā minimums izraisīs būtisku ekonomiskās izaugsmes palēnināšanos. Jāpiebilst, ka, neskatoties uz bezprecedentiem stimulējošiem pasākumiem, ASV ekonomiskās izaugsmes tempi ir ļoti lēni, situācija darba tirgū nav uzlabojusies, un nav nekādu atgūšanās pazīmju dzīvojamo nekustamo īpašumu sektorā (viena no galvenajām ASV ekonomikas sastāvdaļām).

Eiropā situācija joprojām ir tālu no uzlabošanas – klāt pie Grieķijas un Portugāles problēmu saasinājuma (2 gadu Grieķijas valdības obligāciju ienesīgums sasniedza 17%, savukārt Portugāles divgadīgo obligāciju ienesīgums pieauga no 5% gada sākumā līdz 8,50% uz marta beigām, līdz ar to kļuva skaidrs, ka bez Eiropas palīdzības Portugāle nevar iztikt), nāca ECB lēmums uzsākt stingrākas monetārās politikas ciklu. Atšķirībā no FRS, kas rūpējas gan par inflāciju, gan par bezdarbu un ekonomisko pieaugumu, ECB raugās tikai uz inflāciju, kas, energoresursu un pārtikas cenu pieauguma rezultātā sāk pārsniegt mērķa līmeni. Proti šajā gadījumā izpaužas Eiropas fiskālās politikas nepilnības - līdz šim vienīgā valsts ES, kurai šis solis var būt noderīgs, ir Vācija. Uz pārējām valstīm, jo īpaši PIIGS, šīm lēmumiem būs ļoti negatīva ietekme.

Pastāv vēl viens būtisks risks - attīstības valstu inflācija, kuras uz dotu brīdi kavējas ar likmju palielināšanu, jo vēlas izvairīties no papildus kapitāla pieplūdes.

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.

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.

Šobrīd ekonomikas attīstības scenāriji izskatās ļoti nenoiteikti, ar lielu riska iespējamību, tāpēc līdzekļu Pārvaldnieks ļoti piesardzīgi raugās uz riskantajiem aktīviem. Ņemot vērā augstākminētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās piesardzīgi, izvietojot pensiju Plāna līdzekļus.

Ieguldījumu īpatsvars valsts obligācijās un parādzīmēs ceturkšņa beigās sastādīja 16.60%. Šīs aktīvu grupas īpatsvars palielinājās, salīdzinot ar 2010. gada IV ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 13.53% no kopējā aktīvu apjoma.

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 šis finanšu instruments paliek ļoti pievilcīgs ienesīguma un riska attiecības ziņā.

Banku termiņoguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos palielinājās un ceturkšņa beigās sastādīja 22.62% (20.59% iepriekšējā ceturksnī). Vidējais termiņoguldījumu portfeļa ienesīgums I ceturksnī sastādīja 9.65%. Termiņoguldījumu 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 palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 8.34% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos (ceturkšņa sākumā šis aktīvu kategorijas īpatsvars Plāna aktīvos veidoja 3.29%). Ir svarīgi atzīmēt, ka minēto ieguldījumu fondu portfeļus pārsvārā 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.

Par 2011. gada II ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansētu un diversificētu Plāna ieguldījumu portfeļa izveidi, lai maksimāli samazinātu finanšu tirgus liela svārstīguma, kas ir ļoti raksturīgs šodienas tirgiem, ietekmi uz portfeli.