LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "KOMFORTS"

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:	1.665 % p.a.
Atskaites valūta:	LVL

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu Plānam ir izvēlēta **sabalansēta** ieguldījumu politika. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Līdz 25% no Plāna līdzekļiem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos. Ieguldījumu politika sniedz lielāku peļņas gūšanas potenciālu ilgākā laika posmā.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBAS

	30.12.2009	31.03.2010
Daļas vērtība, LVL	1.1193144	1.1544944
Līdzekļu vērtība, LVL	15 022 115	14 502 234

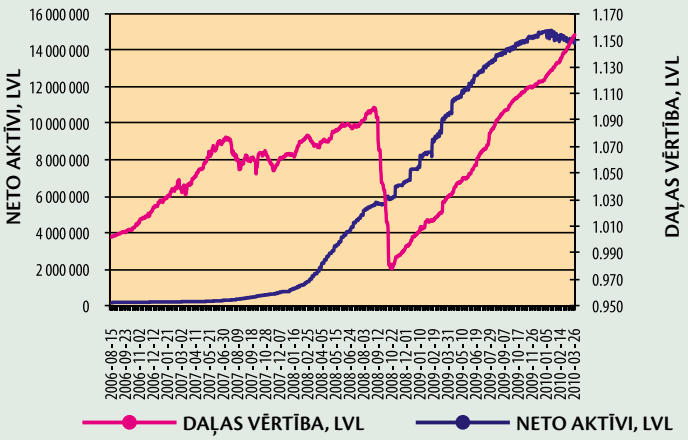
IEGULDĪJUMU PLĀNA IENESĪGUMS

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sākuma
Plāns	3.14%	4.77%	12.07%	4.04%
Nozares vidējais	2.95%	5.36%	11.18%	n/a

PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

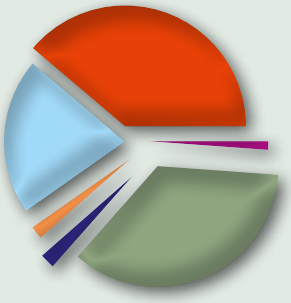
Aprēķinātā turētājbankas komisija ceturksnī -	LVL 6 429
Aprēķinātā līdzekļu pārvaldītāja komisija ceturksnī -	LVL 45 920
Aprēķinātā atlīdzība trešajām personām ceturksnī -	LVL 7 826

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVU DINAMIKA



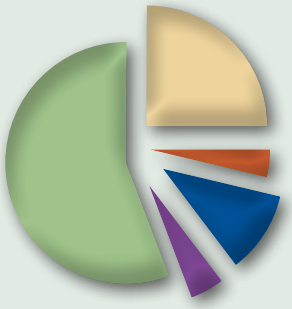
IEGULDĪJUMU PORTFEĻA STRUKTŪRA

SADALĪJUMS PA AKTĪVU VEIDIEM



- Komercsabiedrību vērtspapīri 38.80%
- Valsts un pašvaldību vērtspapīri 20.93%
- Ieguldījumu fondi 1.75%
- Naudas tirgus 2.01%
- Depozīti 35.36%
- Kapitāla vērtspapīri 1.15%

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



- Krievija 24.93%
- Latvija 55.85%
- Attīstības valstis 4.55%
- Attīstītās valstis 10.97%
- Kazahstāna 3.70%

LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

LR 12 mēnešu obligācijas 14,550% 03.09.2010	7.77%
Depozīts GE Money 27.07.2012	4.29%
Depozīts Danske Banka 19.05.2010	3.82%
Depozīts LBB 20.05.2010	3.80%
IIB Luxemburg 9,000% 06.07.2010	3.79%
Transneft 5,381% 27.06.2012	3.70%
DBR 4,000% 04.01.2037	3.52%
Depozīts GE Money 22.01.2013	3.51%
VTB Bank 8,250% 30.06.2011	3.09%
MDM Bank 7,000% 21.05.2010	3.01%

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

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB Krājfondi"" · J.Daliņa ielā 15, Rīgā, LV-1013 · Tālrunis 67221970 · Fakss 67221971 · fondi@lkb.lv · www.lkb.lv

LKB KRĀJFONDI

LKB KRĀJFONDI PENSIJU PLĀNS "KOMFORTS"

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada 27. jūlijā AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB KRĀJFONDI" uzsāka Plāna līdzekļu pārvaldīšanu. Līdz 2010. gada I ceturkšņa beigām, pateicoties klientu interesei par jauno ieguldījumu plānu, dalību Plānā bija pieteikuši 28 823 pensiju 2. līmeņa dalībnieki. 2010. gada 31. martā Plāna aktīvu vērtība sasniedza LVL 14 502 234 un veido 1.90% no kopējiem pensiju 2. līmeņa aktīviem.

Pensiju Plāna 3 mēnešu ienesīgums 2010. gada 31. martā veidoja 3.14%, nozares vidējais trīs mēnešu rādītājs sabalansētajiem ieguldījumu plāniem ceturkšņa beigās uzrādīja 2.95% augstu ienesīgumu.

Jau kopš 2009. gada pirmā pusgada ir 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 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 saglabājas jautājums par to, kā ASV un Eiropas ekonomikas jutīsies bez valdības stimulēšanas 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 stimulē 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 gaidas par kompāniju peļņas pieaugumu daudzkārt 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 izvietošanās, 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 izvēlētās stratēģijas. Proti, tiek veikti ieguldījumi kvalitātes un ienesīguma ziņā pievilcīgās obligācijās.

Par spīti nestabilajai situācijai pasaulē un turpmāku notikumu attīstības scenāriju nenoteiktībai, Pārvaldnieka izvēlētā stratēģija tiek veidota tā, lai sniegtu pozitīvu rezultātu un vairotu mūsu klientu nākotnes uzkrājumus.

Ņemot vērā augstāk minētās tendences, Pārvaldnieks rīkojās ļoti piesardzīgi, veicot ieguldījumus korporatīvajā segmentā, tāpēc korporatīvo vērtspapīru īpatsvaram plāna aktīvos netika vērotas straujas izmaiņas. Ieguldījumu īpatsvars komercsabiedrību parāda vērtspapīros I ceturkšņa laikā palielinājās un 2010. gada 31. martā sastādīja 38.80% no Plāna aktīviem, salīdzinot ar 32.05% lielu īpatsvaru ceturkšņa sākumā. 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 20.93%, kas salīdzinājumā ar IV ceturkšņa beigu datiem, kad šis rādītājs veidoja 17.77% no kopējā aktīvu apjoma, veido pozīcijas pieaugumu.

Ieguldījumu fondu apliecību īpatsvars pārskata perioda laikā ir palielinājies salīdzinot ar 2009. gada beigu datiem. 2010.gada I ceturkšņa sākumā šis rādītājs veidoja 1.60% lielu īpatsvaru Plāna aktīvos uz ceturkšņa beigām palielinoties līdz 1.75%. Pensiju Plāna aktīvos ietilpstošo ieguldījumu fondu portfeļus pārsvarā veido fiksētā ienākuma vērtspapīri.

Banku termiņnoguldījumu īpatsvars 2009. gada beigās veidoja 34.50% no Plāna aktīviem. Depozītu īpatsvars Plāna aktīvos pārskata perioda laikā palielinājās un ceturkšņa beigās veidoja 35.36%. Vidējais termiņnoguldījumu portfeļa ienesīgums I ceturksnī sastādīja 12.46%. 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 diezgan augstu ienesīgumu.

Par 2010. gada II ceturkšņa svarīgākajiem uzdevumiem Pārvaldnieks ir izvirzījis turpināt sabalansēta un diversificēta 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* 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.

AS "Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "LKB Krājfondi"" · J.Daliņa ielā 15, Rīgā, LV-1013 · Tālrunis 67221970 · Fakss 67221971 · fondi@lkb.lv · www.lkb.lv