

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1"

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 4. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DnB NORD Fondi
Plāna pārvaldnieks:	Armands Ločmelis
Turētājbanka:	AS DnB NORD Banka
Darbības sākums:	02.03.2005.
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	Maks. 1.38% gadā (0.75% no 01.11.2007. līdz 31.12.2008.)

Ieguldījumu politika

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” īsteno konservatīvu ieguldījumu politiku, kas vērsta uz ieguldījumu plāna vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai valstu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījuma plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.09.2007.	31.12.2007.
Daļas vērtība, LVL	1.0668281	1.0836609
Aktīvu vērtība, LVL	315 765	1 754 706

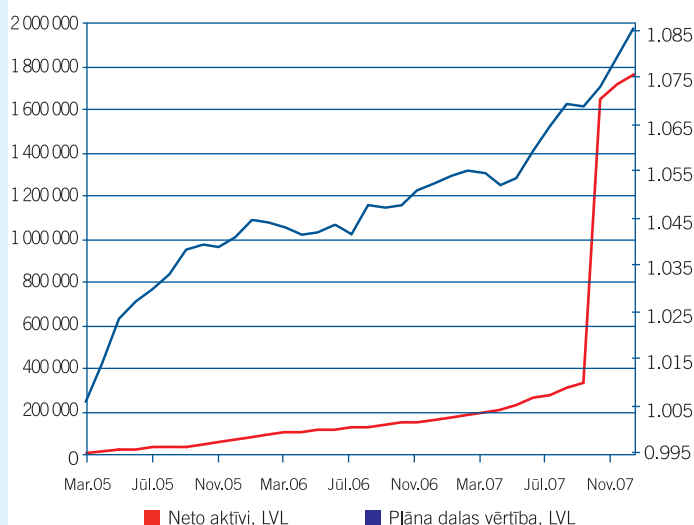
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.58%	2.45%	3.12%	2.08%	2.88%
Nozares vidējais	0.97%	1.49%	2.68%	1.67%	

* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

** - Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



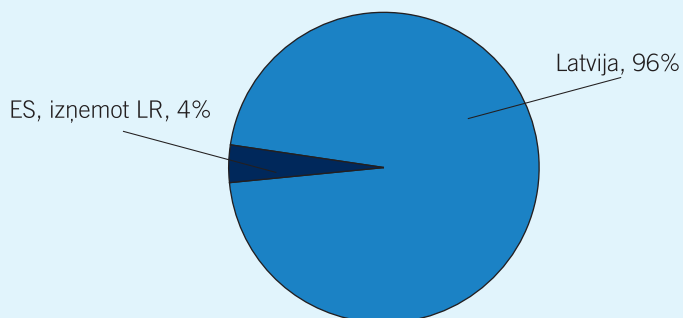
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 3495, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 2805 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 690.

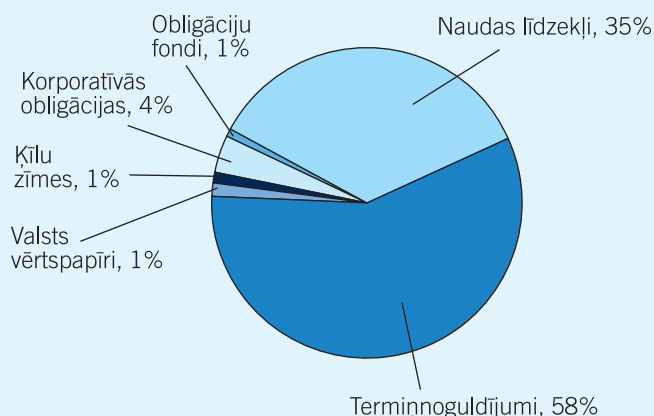
10 lielākie ieguldījumi

Termiņnoguldījums LHZB		8.6%
Termiņnoguldījums DnB NORD bankā		8.6%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		8.0%
Termiņnoguldījums SEB Unibankā		7.8%
Termiņnoguldījums Parex bankā		7.8%
Termiņnoguldījums Sampo bankā		7.6%
DEUTSCHE BANK obligācijas	24.09.2012	1.1%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		1.1%
Termiņnoguldījums Sampo bankā		1.1%
STORA ENSO obligācijas	22.06.2010	1.0%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 4. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums Ieguldījumu plāna darbība

Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1 neto aktīvu vērtība 2007. gada 4. ceturksnī palielinājās pieckārtīgi – līdz 1.8 milj. latu. To sekmēja vairāki faktori – Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam, šogad palielinātā sociālo iemaksu likme un pastāvīgs tautsaimniecībā strādājošo oficiālās darba samaksas pieaugums. Turklāt būtiska loma bija konkursam par Valsts kases plāna daļas pārņemšanu, kā rezultātā Plānam tika pievienoti 9362 dalībnieku ar 1.3 milj. latu kapitālu. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Plāna struktūrā pēc Valsts kases plāna daļas pārņemšanas palielinājās naudas līdzekļu īpatsvars, kas lielākoties tika izvietots termiņnoguldījumos, izmantojot būtiski pieaugošās banku piedāvātās procentu likmes. Latvijas valsts obligācijās netika ieguldīts, jo nebija izdevīgu ienesīguma un riska ziņā šo obligāciju piedāvājumu. Tāpat netika iegādātas obligācijas eiro valūtā, kuru piedāvājums bija samazinājies likviditātes krīzes parāda vērtspapīru tirgos iespaidā. Rezultātā Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 2.6 gadiem.

Ieguldījumu plāna ienesīgums 4. ceturksnī un 2007. gadā kopumā bija augstāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, Plānam 1.6% un 3.1% pret 1.0% un 2.7% vidēji nozarē. Lai arī norises finanšu un kapitāla tirgū nebija labvēlīgas, plāns sasniedza pozitīvus rezultātus, pateicoties piesardzīgai ieguldījumu politikai – Plānā ietilpstošiem parāda vērtspapīriem samērā īss termiņš līdz dzēšanai un zems kredītrisks, kā arī noguldījumi latos par augstākām procentu likmēm. Tomēr jāuzsver, ka ieguldījumu plāna ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, un tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna attīstību ietekmējušās norises finanšu un kapitāla tirgū

- Diezgan būtiski ceturkšņa un gada griezumā palielinājās procentu likmes latu naudas tirgū (līdz pat 12%). Tā kā arī garāko termiņu likmes bija šādā līmenī, tirgus dalībnieki sagaidīja augstas latu procentu likmes arī turpmākos mēnešus. Tāpat noguldījumus bankas bija gatavas pieņemt par augstākām likmēm (9-11% gada procentu likmi), tādēļ Plāna mērķu sasniegšanai bija izdevīgāk veikt noguldījumus latos.
- Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes gan sākotnējās izsolēs, gan arī sekundārajā tirgū bija zemākas (vidēji 5-6%), salīdzinot ar, piemēram,

naudas tirgus vai noguldījumu bankās procentu likmēm.

- Akciju tirgus attīstība ceturkšņa laikā bija gana trauksmaina. Pēc akciju tirgus korekcijas un tirgus svārstīguma pieauguma 3. ceturksnī, tirgus uz kādu laiku stabilizējās un akciju cenas atsāka pieaugt. Savukārt novembrī, akciju tirgum asi reaģējot uz finanšu un ekonomikas ziņām, paaugstinājās svārstīgums, kam sekoja akciju cenu lejupslīde. Satrukuma pamatā bija jau iepriekš aizsākusies krīze ASV riskanto mājokļu kredītu segmentā, kas ietekmēja finanšu pakalpojumu sniedzēju bilances, un citus ekonomikas sektorus, kaut arī ne tik spēcīgi. Par arvien reālāku draudu tika uzskatīta recesijas iespēja ASV. Lai arī novembrī kritums bija pietiekami iespaidīgs, bažas par finanšu tirgus tālāko attīstību periodiski mijās ar optimismu par krīzes īstermiņa raksturu, kā rezultātā akciju cenas piedzīvoja straujas kustības gan augšup, gan lejup.
- Tā kā akciju cenas ceturkšņa laikā kopumā samazinājās, ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2008. gadā ieguldījumu plāna dalībnieku skaita pieauguma temps būs mērenāks kā 2007. gada nogalē, tā kā šajā ceturksnī bija ārpuskārtas dalībnieku pieplūdums Valsts kases plāna pārdales rezultātā. Savukārt Plāna aktīvu palielinājums gaidāms samērā straujš, jo, sākot ar jauno gadu, būtiski palielināsies iemaksas pensiju 2. līmenī, novirzot tam 8% no bruto darba samaksas līdzšinējo 4% vietā.

Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, ietverot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Plānu struktūrā plānots turpināt Latvijas emitentu obligācijas, kuras patreiz netiek emitētas, daļēji aizstājot ar Eirozonas valstīs izlaistiem vērtspapīriem. Tomēr iespēju robežās tiks veikti ieguldījumi latos (galvenokārt noguldījumos), izmantojot augstākas latu procentu likmes salīdzinājumā ar eiro likmēm.