

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

“Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 3. 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

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

	30.06.2007.	30.09.2007.
Daļas vērtība, LVL	1.0577966	1.0668281
Aktīvu vērtība, LVL	249 210	315 765

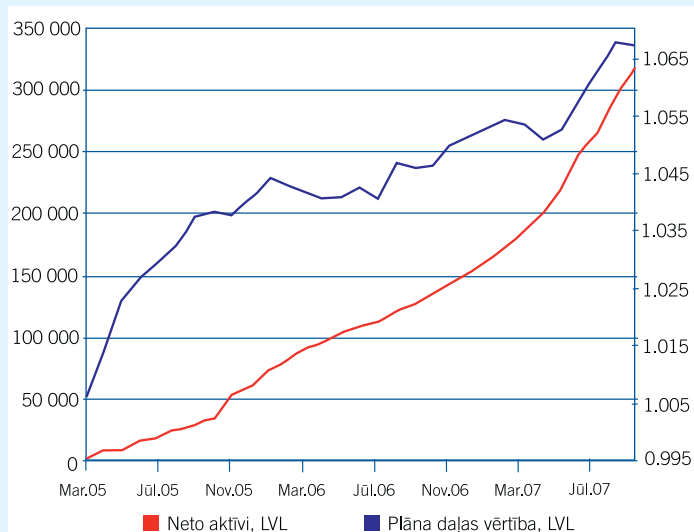
Ieguldījumu plāna ineesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0.90%	1.37%	2.06%	1.44%	2.56%
Nozares vidējais	0.41%	1.69%	1.79%	1.04%	

* - Līdzšinējais ineesīgums negarantē līdzīgu ineesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



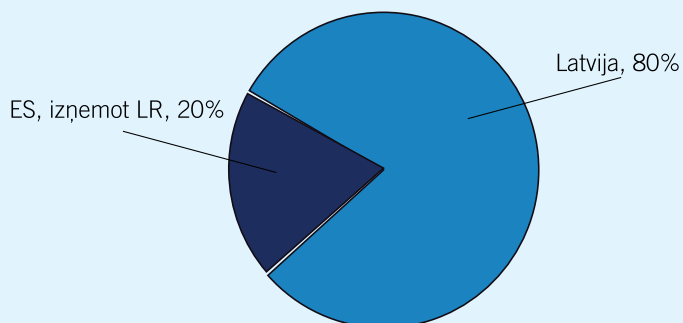
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 979, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 851 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 128.

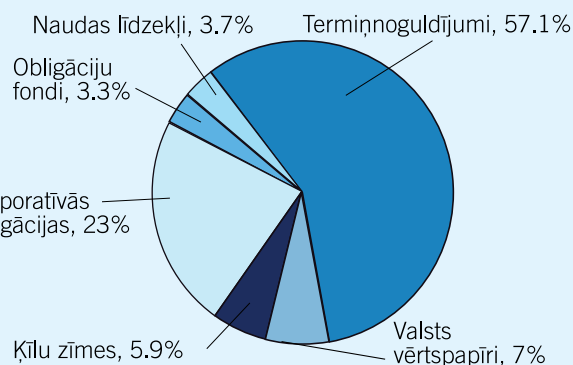
10 lielākie ieguldījumi

DEUTSCHE BANK obligācijas	24.09.2012	6.2%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		5.9%
Termiņnoguldījums Sampo bankā		5.8%
FRANCE TELECOM obligācijas	14.10.2010	5.4%
STORA ENSO obligācijas	22.06.2010	5.4%
Termiņnoguldījums Hansabankā		5.1%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		3.9%
Termiņnoguldījums Parex bankā		3.5%
Termiņnoguldījums Hansabankā		3.3%
Termiņnoguldījums SEB Unibankā		2.9%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 3. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums Ieguldījumu plāna darbība

Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1 neto aktīvu vērtība 2007. gada 3. ceturksnī palielinājās par ceturtdaļu, sasniedzot 315.8 tūkst. latu. To sekmēja vairāki faktori - Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam, šogad palielinātā sociālo iemaksu likme, pastāvīgs tautsaimniecībā strādājošo darba samaksas pieaugums, kā arī Valsts kases plāna likvidācija, kā rezultātā daļa no jauno pensiju 2. līmeņa dalībnieku iemaksām no 1. augusta tika automātiski ieskaitītas Plānā. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Lai arī vairāku Latvijas emitentu obligācijas tika dzēstas, Plāna struktūrā tika palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars. Tika iegādātas vairāku nozaru uzņēmumu ar augstu kredītreitingu obligācijas eiro valūtā ar termiņu 3-5 gadi. Latvijas valsts obligācijās netika ieguldīts, jo nebija izdevīgu ienesīguma un riska ziņā šo obligāciju piedāvājumu. Rezultātā Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 2.8 gadiem. Plāna aktīvi tika ieguldīti termiņnoguldījumos latos, izmantojot arvien pieaugošās banku piedāvātās procentu likmes.

Ieguldījumu plāna vērtības pieaugums gan 3. ceturksnī, gan pēdējā gadā bija straujāks kā vidēji nozarē. Tā 12 mēnešu ienesīgums (2.1%) apsteidza konservatīvo ieguldījumu plānu vidējo ienesīgumu (1.8%). Plāna darbības rezultātus pozitīvi ietekmēja neilgais Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru termiņš līdz to dzēšanai, kā arī noguldījumi latos par augstākām procentu likmēm. Pārdomātās ieguldījumu politikas rezultātā krīze, kas pasaules finanšu tirgos bija vērojama augustā, Plāna ienesīguma rādītājus praktiski neietekmēja. 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

- Procentu likmes latu naudas tirgū 3. ceturksnī bija augstā līmenī (līdz pat 12%). Tā kā arī garāko termiņu likmes bija šādā līmenī, tirgus dalībnieki sagaidīja augstas latu procentu likmes arī turpmākos mēnešus.
- Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes gan sākotnējās izsolēs, gan arī sekundārajā tirgū bija zemākas, salīdzinot ar, piemēram, naudas tirgus vai noguldījumu procentu likmēm. Turpretī noguldījumus bankas bija gatavas pieņemt par augstākām likmēm (7-8% gada procentu likmi), tādēļ Plāna mērķu sasniegšanai bija izdevīgāk veikt noguldījumus latos.

- Akciju tirgus attīstība ceturksnī laikā bija gana trauksmaina - jūlijā akciju cenas palielinājās, savukārt augustā akciju indeksi piedzīvoja strauju korekciju saistībā ar krīzi ASV riskanto mājokļu sektorā. Pieauga mājsaimniecību bankrotu skaits, kas tālāk pasliktināja kredītu izsniegušo banku un citu finanšu iestāžu finanšu stāvokli. Rezultātā palielinājās neuzticība starp bankām, kas noveda pie naudas tirgus procentu likmju paaugstināšanās, kredītriska prēmijas paaugstināšanās un riskantāko obligāciju cenu krituma, kā arī tirdzniecības apjomu ar parāda vērtspapīriem samazināšanās.
- Septembrī iepriekšējās straujās korekcijas noskaņojums tika pārvarēts, meklējot atbalstu pagaidām spēcīgākā ekonomikas attīstībā un ticībā, ka zemstandarta kredītu krīzes ietekme neizrādīsies pārlietu postoša citiem finanšu tirgus dalībniekiem un ekonomikai kopumā. Turklāt finanšu tirgus stabilizācijai un mājokļu sektora atveseļošanai par labu nāca Federālo Rezervju Sistēmas lēmums par bāzes procentu likmju samazināšanu pēc vairāk kā gadu ilgas to atrašanās nemainīgā līmenī.
- Lai arī krīze vairāk skāra akciju cenas un ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem nedaudz samazinājās, tie joprojām bija krietni augstāki nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2007. gada pēdējā ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaita un aktīvu vērtības pieauguma temps būs vēl straujāks kā 3. ceturksnī. Nākamajā ceturksnī Plānā, domājams, iesaistīsies vairāk dalībnieku, kurus Plāns būs ieguvis kā viens no uzvarētājiem konkursā par Valsts kases ieguldījumu plānas līdzekļu pārņemšanu. Vēl jo vairāk - 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.