

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Konservatīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 1""

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 1. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

| | |
|-----------------------------|----------------------|
| Līdzekļu pārvaldītājs: | IPAS "NORD/LB Fondi" |
| Plāna pārvaldnieks: | Armands Ločmelis |
| Turētājbanka: | AS "NORD/LB Latvija" |
| Darbības sākums: | 02.03.2005 |
| Atlīdzība par pārvaldīšanu: | Maks. 1.48% gadā |

Ieguldījumu politika

Konservatīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 1" piedāvā konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, kas vērsta uz ieguldījumu plāna vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai drošos valstu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījuma plāna vērtību aizsargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot pensijas kapitāla stabilu pieaugumu.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

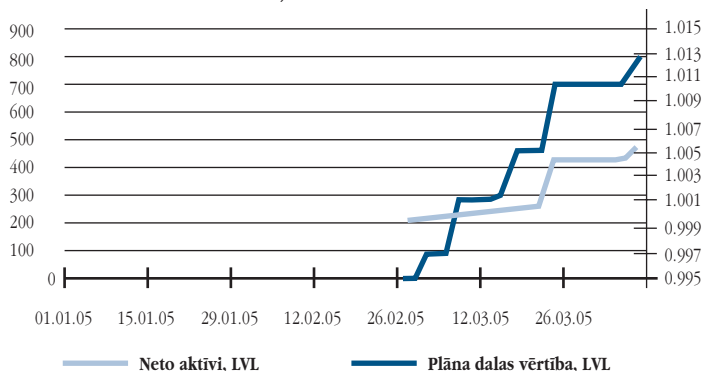
| | 31.12.2004 | 31.03.2005 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL | 0 | 1.0052313 |
| Līdzekļu kopējais apjoms, LVL | 0 | 799.00 |

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

| | 1 mēn. | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. | Kopš darbības sākuma |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|----------------------|
| Ieguldījumu plāns | | | | | 6.69% |
| Nozares vidējais | 7.11% | 7.79% | 6.61% | 5.32% | |

* - 31.03.2005 aprēķināts, izmantojot ACT/360 konvenciju

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata periodā veidoja LVL 0.46, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 0.40 un atlīdzība turētājbankai – LVL 0.06.

Ieguldījumu plāna struktūra

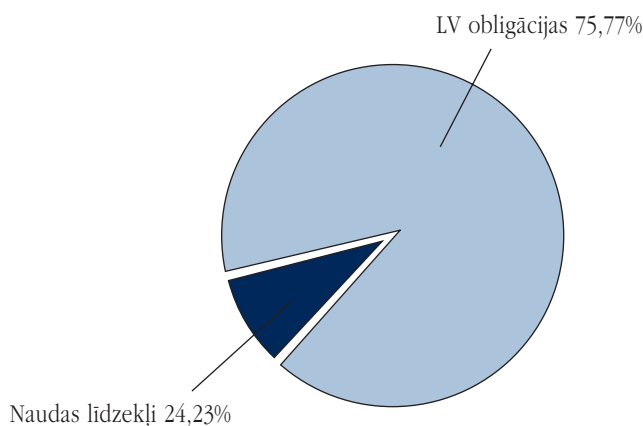
75.77% plāna līdzekļu tika izvietoti Latvijas Valsts obligācijās ar dzēšanas termiņu 04.02.2010.

Atlikusi līdzekļu daļa (24.23%) bija izvietota plāna norēķinu kontā naudas līdzekļu veidā.

Ģeogrāfiskais sadalījums

Ieguldījuma plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijā.

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Konservatīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 1" pirmās līdzekļu iemaksas saņēma 2005. gada 2. martā. Plāna līdzekļu kopējais apjoms 1. ceturkšņa beigās sasniedza 798.54 LVL. Uzsākot pārdomātu ieguldījumu plāna līdzekļu izvietojumu, nepilna mēneša laikā kopš darbības sākuma ieguldījuma plāna ienesīgums (6.69%) bija tuvs konservatīvo ieguldījumu plānu vidējam ienesīgumam līdzīgā laika periodā – pēdējā mēneša laikā (7.11%). Tomēr jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata periodā ieguldījumu plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijas Valsts obligācijās, tāpēc ieguldījumu plāna vērtības attīstību galvenokārt noteica tendences Latvijas finanšu un kapitāla tirgū.

Pārskata periodā turpināja samazināties procentu likmes Latvijas finanšu un kapitāla tirgū. To noteica vairāki faktori. Pirmkārt, gadu mijā veiktā lata piesaiste eiro, samazināja Latvijas valsts risku un lata kā valūtas risku. Rezultātā latos denominēto finanšu instrumentu ienesīguma likmes konverģēja eiro procentu likmju virzienā, proti – samazinājās. Otrkārt, februārī un martā labvēlīgā banku likviditātes situācija, kad tās sekmīgi izpildīja Latvijas Bankas noteiktās rezervju prasības, būtiski samazināja latu naudas tirgus procentu likmes. Tā, piemēram, 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmju indekss RIGIBOR samazinājās par 1.4 procentu punktiem līdz 3.0% 1. ceturkšņa beigās. Treškārt, Latvijas Bankas pieprasījums sekundārajā tirgū pēc vidēja termiņa un ilgtermiņa valsts obligācijām martā, samazinot tirgus likviditāti un vērtspāpīru ienesīgumu, sakrita ar laiku, kad arī no ieguldījumu plāna līdzekļiem tika pirkta valsts obligācijas. Visbeidzot, Latvijas iekšējā parāda izsoļu grafiks līdz pat šā gada nogalei neparedz garākā termiņa obligāciju piedāvājumu. Kopš ieguldījumu plāna darbības sākuma tika rīkota viena valsts iekšējā aizņēmuma vērtspāpīru izsole, kurā pieprasījums vairākkārt pārsniedza piedāvājumu, bet vidējā ienesīguma likme tika noteikta vēsturiski zemākajā līmenī (3.3%). Kopumā 1. ceturkšņa laikā

ilgāka termiņa valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par aptuveni 60 bāzes punktiem, savukārt parādzīmēm likmes saruka vēl izteiktāk (par aptuveni 90 bāzes punktiem).

Martā vairākas bankas uzsāka termiņnoguldījumu piesaistes akcijas ar paaugstinātām procentu likmēm, tomēr, ņemot vērā dominējošu noguldījumu procentu likmju samazinājuma tendenci, banku piedāvātās procentu likmes par noguldījumiem, salīdzinot ar pagājušā gada beigām, bija samazinājušās. Turklāt, sagaidot lata aizstāšanu ar eiro 2008. gadā, būtiskāk samazinājās ilgāko termiņu noguldījumu procentu likmes, ienesīguma liknei kļūstot lēzenāka. Piemēram, atšķirība starp 1 un 3 gadu latu noguldījumu procentu likmēm vairumā lielāko banku bija 20 bāzes punkti.

Pasaules finanšu tirgū, reaģējot uz vairākkārtēju Federālo Rezervju Sistēmas bāzes procentu likmju paaugstināšanu, un sagaidot ne mazāk aktīvu monetārās politikas rīcību tuvākajā nākotnē, naudas tirgus procentu likmes LIBOR USD palielinājās (3 mēnešu – par 56 bāzes punktiem, 1 gada – par 75 bāzes punktiem). Savukārt, Eirozonas naudas tirgus procentu likmes praktiski nemainījās, tomēr iespējams to kāpums šā gada otrajā pusē. Tā kā palielinājās procentu likmju atšķirības starp ASV un Eirozonu, ASV dolāra vērtība pret eiro 1. ceturksnī palielinājās par 5.2%.

2005. gada 2. ceturksnī sagaidāms ieguldījumu plāna dalībnieku un līdzekļu vairākkārtīgs pieaugums. Plānots paplašināt ieguldījumu reģionu ārpus Latvijas, un nelielu plāna līdzekļu daļu izvietot ārvalstu valūtās denominētos finanšu instrumentos. Sagaidāms, ka nākamajā pārskata periodā ienesīguma likmes latu parāda vērtspāpīriem mēreni samazināsies. Tādēļ plānots paplašināt ieguldījumus pa instrumentu veidiem un daļu plāna aktīvu izvietot termiņnoguldījumos kredītiestādēs, ņemot vērā to augstākas procentu likmes.

Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD / LB
FONDI