

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 2. 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

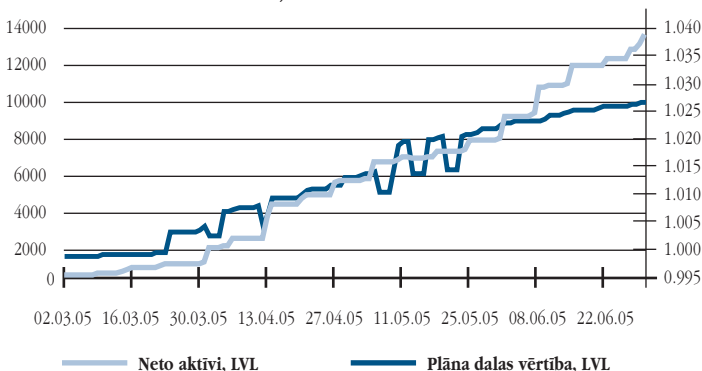
	31.03.2005	30.06.2005
Daļas vērtība, LVL	1.0052313	1.0265125
Līdzekļu kopējais apjoms, LVL	799.00	13 339.54

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	8.64%			8.17%
Nozares vidējais	4.86%	6.28%	5.56%	

* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē. Aprēķināts, izmantojot ACT/360 konvenciju.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, 2. ceturksni veidoja LVL 24.18, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 21.03 un atlīdzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 3.15.

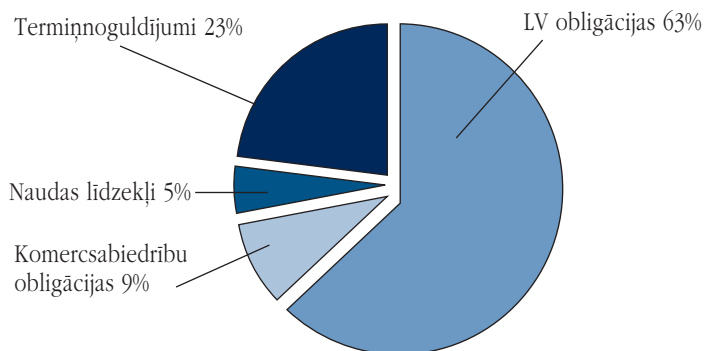
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	04.02.2010	39.26%
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	11.03%
LHZB ķīlu zīmes	15.08.2012	8.88%
Termiņnoguldījums Krājbanka	16.06.2008	8.27%
Termiņnoguldījums Parex banka	10.06.2006	7.52%
Termiņnoguldījums SEB Unibanka	12.06.2006	7.52%
LR 5 gadu obligācijas	08.05.2007	6.38%
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014	4.12%
LR 5 gadu obligācijas	29.08.2006	1.54%
LR 6 mēnešu parādzīmes	11.11.2005	0.74%

Ģeogrāfiskais sadalījums

Ieguldījuma plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijā.

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Konservatīvā ieguldījumu plāna "NORD/LB 1" neto aktīvu vērtība 2. ceturksnī vairākkārtīgi palielinājās, sasniedzot 13,327.08 LVL. 2. ceturksnī plāna pārvalde īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku. Atbilstoši iepriekš izvirzītajām vadlīnijām, tika paplašināts ieguldījumu sadalījums pa instrumentu veidiem.

Plāna aktīvi tika izvietota fiksēta ienākuma instrumentos, lielākoties Latvijas valsts obligācijās un parādzīmēs (63%) un termiņnoguldījumos (23%). Tā kā plāna aktīvi uzrādīja stabilu pieauguma tendenci, plāna norēķinu kontā ceturkšņa beigās bija pavisam neliela (5%) plāna aktīvu daļa.

Ieguldījumu plāna 3 mēnešu ienesīgums jūnija beigās (8.64%) bija augstāks kā nozares vidējais rādītājs atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (4.86% konservatīvajiem plāniem), ko galvenokārt noteica plāna aktīvu izvietojums vidēja termiņa valsts obligācijās, kuru ienesīguma likmes bija straujāk samazinājušās, bet cenas tieši pretēji – pieaugušas. Tomēr jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Norises finanšu un kapitāla tirgū

- Turpinot konverģenci uz eiro procentu likmēm, samazinājās procentu likmes latu naudas tirgū. Bankās ieplūdušo eiro līdzekļu konvertācija uz latiem sekmēja strukturālu latu pārpalikumu, tādējādi arī garāko termiņu naudas tirgus likmes RIGIBOR pietuvojās O/N procentu likmēm (samazinājums par 20–30 bāzes punktiem). Īsākā termiņa naudas tirgus likmes praktiski nemainījās, jo to tālāku kritumu nepieļāva Latvijas Bankas noteiktās pastāvīgo iespēju (depozītu) procentu likmes.

- Latvijas valsts parāda vērtspapīru izsoļu rezultātus noteica faktori ar savstarpēji pretēju ietekmi – dalībnieku rīcībā bija uzkrājušies brīvi latu līdzekļi, tāpēc pieprasījums vairākas reizes pārsniedza piedāvājumu, savukārt valsts budžeta izpilde 1. pusgadā bija sekmīga un valdībai nebija pārlietu nepieciešami papildu latu līdzekļi. Tas ļāva pazemināt noteikto maksimālo ienesīguma likmi, tādējādi peļņas likme 6 un 12 mēnešu izsolēs samazinājās līdz 2.5% – vēsturiski zemākajam likmju līmenim.

- Parāda vērtspapīru sekundārā tirgū izteiktāk samazinājās vidēja termiņa vērtspapīru procentu likmes (par 30–60 bāzes punktiem), bet vērtspapīru ar īsāku atlikušo termiņu peļņas likmes mainījās minimāli. Tādējādi ienesīguma likne kļuva lēzenāka, atbilstot arī tendencēm eiro procentu likmēs. 3. ceturksnī sagaidāmas stabilākas ienesīguma likmes latu parāda vērtspapīriem.

- 2. ceturksnī samazinājās arī banku piedāvātās termiņnoguldījumu latos procentu likmes. Lai arī daļa banku aprīli un jūnijā veica noguldījumu piesaistes akcijas par paaugstinātām procentu likmēm, tās tomēr nespēja lauzt noteicošo procentu likmju samazinājuma tendenci, jo banku sistēmā vienlaikus izveidojies latu līdzekļu pārpalikums mazināja nepieciešamību pēc līdzekļu piesaistes termiņnoguldījumu veidā.

- Ar jūniju spēkā stājušās izmaiņas Valsts fondēto pensiju likumā, kas atcēla ierobežojumus ieguldījumiem eiro, turpmāk ļaus lielāku plāna aktīvu daļu izvietot eiro un citās ārvalstu valūtās.

- Federālo Rezervju Sistēmas veiktie bāzes likmju paaugstinājumi un gatavība tos veikt nākotnē noteica naudas tirgus procentu likmju LIBOR USD pieaugumu, savukārt Eirozonā saistībā ar stagnējošu ekonomikas attīstību ilgāko termiņu naudas tirgus procentu likmes samazinājās. Pieaugoša procentu likmju atšķirība starp ASV un Eirozonu sekmēja ASV dolāra nostiprināšanos pret eiro par 6.6%.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2005. gada 3. ceturksnī sagaidāms ieguldījumu plāna dalībnieku un līdzekļu straujš pieaugums. Līdz ar plāna aktīvu pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju instrumentu veidu, valūtu un reģionu griezumā. Plāna aktīvos plānots palielināt termiņnoguldījumu kredītiestādēs un korporatīvo parāda vērtspapīru īpatsvaru, ņemot vērā to augstākas procentu likmes. Kopumā plāna aktīvu izvietojums būtiski nemainīsies un plānots ievērot līdzšinējo ieguldījumu politiku.

Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI