

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 3. 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

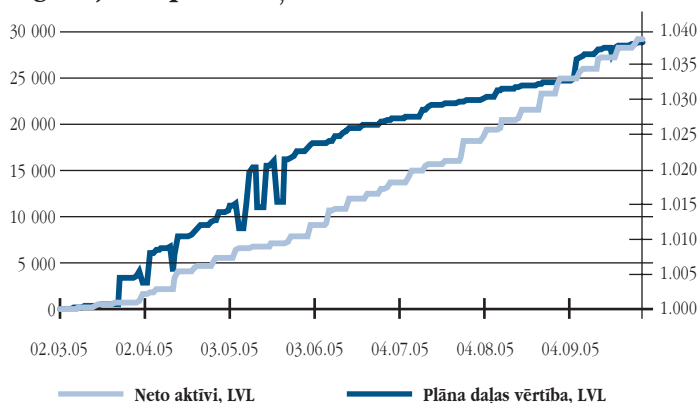
	30.06.2005	30.09.2005
Daļas vērtība, LVL	1.0265125	1.0372669
Līdzekļu kopējais apjoms, LVL	13 339.54	28 366.32

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	4.16%	6.37	6.41%	6.41%
Nozares vidējais	3.33%	4.09%	5.32%	

* - 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, 3. ceturksnī veidoja LVL 71.28, no kurām atlidzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 61.98 un atlidzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 9.30.

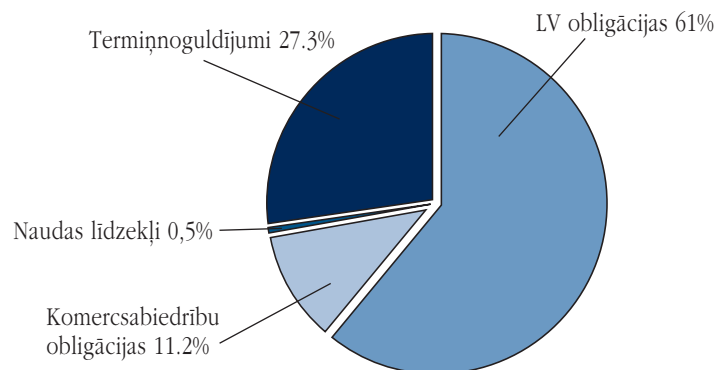
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	19.00%
LR 5 gadu obligācijas	04.02.2010	15.80%
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014	13.45%
Termiņnoguldījums Parex banka		9.17%
LHVB ķīlu zīmes	15.08.2012	8.02%
Termiņnoguldījums Hansabanka		7.05%
LR 12 mēnešu parādzīmes	25.08.2006	5.18%
Termiņnoguldījums Krājbanka	16.06.2008	3.88%
Termiņnoguldījums SEB Unibanka		3.56%
Termiņnoguldījums LHVB		3.53%

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 3. ceturksnī palielinājās vairāk kā 2 reizes, sasniedzot 28,366.31 LVL. 3. ceturksnī plāna pārvalde īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Saskaņā ar iepriekš plānotām Ieguldījuma plāna aktīvu struktūras pārmaiņām, Plāna aktīvos tika palielināts termiņnoguldījumu kredītiestādēs īpatsvars (par 4 procentu punktiem līdz 27%) un korporatīvo parāda vērtspapīru īpatsvars (par 2 procentu punktiem līdz 11%), ņemot vērā to augstākas procentu likmes. Joprojām nozīmīga Plāna aktīvu daļa tika izvietota Latvijas valsts obligācijās un parādzīmēs (61%).

Tā kā Plāna dalībnieki bija uzticīgi izvēlētajam NORD/LB ieguldījumu plānam, tā aktīvi uzrādīja stabilu pieauguma tendenci, tādējādi norēķinu kontā atradās pavisam neliela daļa no Plāna aktīviem (3. ceturkšņa beigās zem 1%).

Ieguldījumu plāna vidējais svērtais aktīvu termiņš līdz dzēšanai bija 3.67 gadi. Ieguldījumu plāna 3 mēnešu ienesīgums septembra beigās (4.16%) bija augstāks kā nozares vidējais rādītājs atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (3.33% konservatīvajiem plāniem), ko galvenokārt noteica plāna aktīvu izvietojums vidēja un garāka termiņa valsts obligācijās, kuru ienesīguma likmes bija samazinājušās, bet cenas – straujāk pieaugušas. Pagaidām tālāks valsts obligāciju ienesīgumu samazinājums nav gaidāms, drīzāk iespējams pretējs scenārijs – valsts obligāciju ienesīguma likmju pakāpenisks palielinājums, kas vienlaikus straujāk samazinātu garāka termiņa valsts obligāciju cenas. Tādējādi ieguldījumu plāna ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, un tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna attīstību ietekmējušas norises finanšu un kapitāla tirgū

- Kopumā 3. ceturkšņa laikā garāko termiņu (3 mēnešu līdz 1 gada) naudas tirgus procentu likmes samazinājās, bet īsāko termiņu procentu likmes svārstījās iepriekšējā līmenī. Tomēr, reaģējot uz Latvijas Bankas lēmumu paaugstināt rezervju prasības bankām no 23. augusta, procentu likmes latu naudas tirgū īslaicīgi nedaudz palielinājās.

- Sekmīgās valsts budžeta izpildes dēļ tika atcelta viena iepriekš plānota Latvijas valsts parāda vērtspapīru izsole, savukārt, atlikušajās izsolēs tika būtiski pazemināta Valsts kases noteiktā maksimālā ienesīguma likme. Par spīti izsoles dalībnieku pieprasījumam, kas vairākkārt pārsniedza piedāvāto apjomu, tika pārdota tikai daļa no sākotnēji piedāvātā apjoma.

- Arī parāda vērtspapīru otrreizējā tirgū procentu likmes turpināja samazināties. Vidējā un garāka termiņa vērtspapīru peļņas likmēm samazinoties par 10–20 bāzes punktiem, ienesīguma likne kļuva lēzenāka.

- Līdzīgi ienesīguma likmēm parāda vērtspapīru pirmreizējā un sekundārajā tirgū vidēji par 20 bāzes punktiem samazinājās banku piedāvātās procentu likmes termiņnoguldījumiem latos. Notikusi procentu likmju samazināšanās negatīvi ietekmēja Plāna ienesīguma rādītājus šajā pārskata periodā. Ierobežotas peļņas iespējas no termiņnoguldījumiem, Latvijas valsts parādzīmēm un obligācijām arī nākamajos ceturkšņos var negatīvi ietekmēt Plāna ienesīguma rādītājus.

- 3. ceturksnī spēcīgi pieauga gan attīstības valstu akciju tirgu indeksi, gan pasaules vadošo akciju tirgu indeksi. Akciju tirgi palielinājās ne tik straujā tempā vienīgi ASV, kur ekonomikas attīstību kavēja Federālo Rezervju Sistēmas veiktie bāzes likmju paaugstinājumi un ASV dolāru procentu likmju kāpums naudas tirgū. Septembra beigās arī Eiro naudas tirgus procentu likmes sāka palielināties, jo, iespējams, jau šogad gaidāma Eiropas Centrālās bankas noteikto procentu likmju paaugstināšana. Akciju indeksu pieaugumi šajā ceturksnī noteica augstāku ienesīgumu aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Plānots, ka 2005. gada 4. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par 50%. 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, savukārt ieguldījumu īpatsvaru pievilcību zaudējušos Latvijas valsts vērtspapīros gluži pretēji – samazināt.

Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD / LB
FONDI