

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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" isteno konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, kas vērsta uz ieguldījumu plāna vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai īpaši drošos valstu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījuma plāna vērtību pasargā no straujām istermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

## Darbības rādītāji

### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

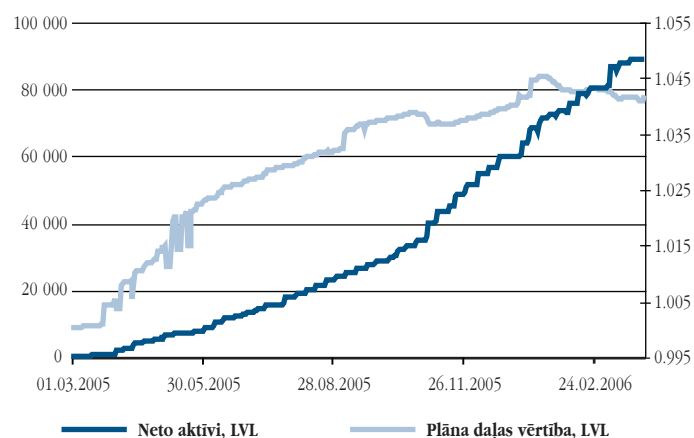
	31.12.2005	31.03.2006
Daļas vērtība, LVL	1.0399762	1.0415507
Aktīvu vērtība, LVL	59 793	88 961

### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	0.61%	0.82%	3.56%	3.79%
Nozares vidējais	-0.45%	0.57%	2.31%	

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

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



IPAS "NORD/LB Fondi" Rīga, Smilšu iela 6, LV-1803, Latvija  
Tālr. 7077100, fakss 7015391  
Internets: <http://fondi.nordlb.lv>; e-pasts: [fondi@nordlb.lv](mailto:fondi@nordlb.lv)

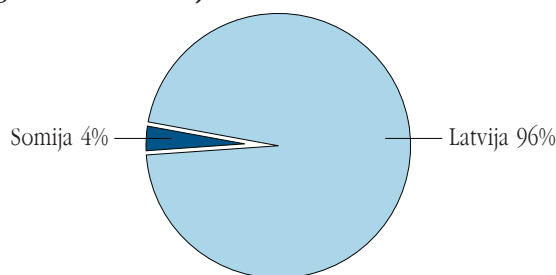
## Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksni veidoja LVL 261, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 227 un atlīdzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 34.

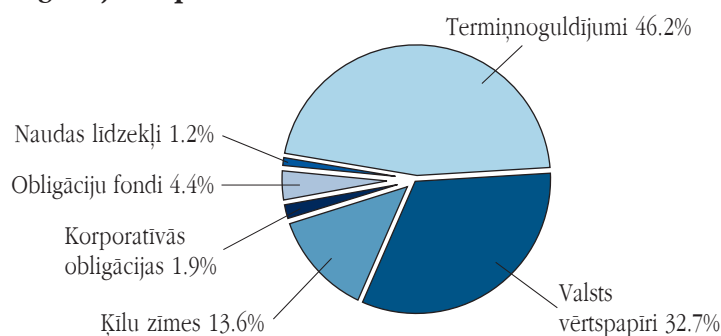
## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	11.6%
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	9.2%
LHZZ ķīlu zīmes	15.08.2012	7.7%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	6.0%
Termiņnoguldījums Sampo Banka		5.7%
LR 6 mēnešu parādzīmes	22.09.2006	4.4%
Pohjola Euro Corporate Bond Fund		4.4%
Termiņnoguldījums Sampo Banka		3.8%
Termiņnoguldījums NORD/LB Latvija		3.2%
Termiņnoguldījums Hansabanka		3.2%

## Ģeogrāfiskais sadalījums



## Ieguldījumu plāna struktūra



Ieguldījums Tavā nākotnē

**NORD/LB**  
FONDI

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

### Ieguldījumu plāna darbība

Konservatīvā ieguldījumu plāna “NORD/LB 1” neto aktīvu vērtība pārskata ceturksnī palielinājās uz pusi, sasniedzot LVL 88 860, kas sakrīt ar iepriekš prognozēto. 2006. gada 1. ceturksnī Plāna pārvaldnieks īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Tā kā Plāna dalībnieki uzticējās izvēlētajam NORD/LB ieguldījumu plānam, Plāna aktīvi uzrādīja pastāvīgu palielinājumu. Saskaņā ar iepriekš plānotām ieguldījumu plāna strukturālām pārmaiņām, pārskata ceturksnī tika palielināts parāda vērtspāpīru īpatsvars, turpretim termiņnoguldījumu īpatsvars – samazināts. Plāna aktīvu pieaugums tika izvietots vairākos parāda vērtspāpīros un obligāciju fondā, ietverot lielāku skaitu emitentu ģeogrāfiski plašākā reģionā. Plāna norēķīnu kontā atradās neliela daļa no Plāna aktīviem (pārskata ceturksnī beigās – 1.2%).

Ieguldījumu plāna fiksēta ienākuma instrumentu vidējais svērtais aktīvu termiņš līdz dzēšanai bija 4.42 gadi. Ieguldījumu plāna 12 mēnešu ienesīgums ceturksnī beigās (3.56%) bija augstāks kā nozares vidējais rādītājs atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (2.31% konservatīvajiem plāniem). To galvenokārt noteica sekmīga plāna ieguldījumu politika, izmantojot peļņas likmju atšķirības dažāda termiņa ieguldījumiem un vērtspāpīru cenas jutīgumu pret procentu likmju svārstībām. 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

- Tā kā Plāna aktīvi lielākoties tika izvietoti Latvijā, tā attīstībai būtiskas bija tendences vietējā finanšu un kapitāla tirgū. Pārskata ceturksnī notika vairākas Latvijas valsts iekšējā aizņēmuma vērtspāpīru sākotnējās izvietojšanas, kurās tika piedāvātas gan parādzīmes, gan 10 gadu obligācijas. Garākā termiņa vērtspāpīru izsolēs pārdots tika gandrīz viss piedāvātais apjoms, lai arī peļņas likme bija tikai nedaudz augstāka kā iepriekšējās izsolēs pagājušā gada beigās. Savukārt parādzīmes, ņemot vērā izsoļu galveno dalībnieku – banku – ierobežojošos likviditātes apstākļus, nebija tik pieprasītas. Tomēr peļņas likmes, salīdzinot ar pagājušā gada beigām, bija būtiski (par 0.7-1.2 procentu punktiem) augstākas.

- Latvijas parāda vērtspāpīru sekundārajā tirgū procentu likmes turpināja strauji palielināties, sekojot pieaugošām eiro procentu likmēm. Obligāciju un parādzīmju ar īsāku atlikušo termiņu procentu likmju paaugstināšanās nebija būtiska. Tomēr spēcīgāk

(vidēji par 0.4 procentu punktiem) ceturksnī laikā pieauga ilgāka termiņa Latvijas valsts obligāciju ienesīguma likmes. Parāda vērtspāpīru procentu likmju paaugstināšanās negatīvi ietekmēja to cenas un Plāna ienesīguma rādītājus. Ietekmi pastiprināja tradicionāli augstāks ilgāka termiņa obligāciju īpatsvars pensiju plānu aktīvos.

- Lai arī tiešā veidā latu naudas tirgus procentu likmes neietekmēja Plāna darbības rādītājus, jāatzīmē to paaugstinājums. Īsāko termiņu latu naudas tirgus procentu likmes vidēji ceturksnī pārsniedza 2005. gada 4. ceturksnī rādītājus par 1.1-1.2 procentu punktiem.

- Neskatoties uz procentu likmju palielinājumu latu naudas un kapitāla tirgū un pretēji iepriekšējā ziņojumā izteiktām prognozēm par gaidāmu noguldījumu latos procentu likmju palielinājumu, banku termiņnoguldījumu latos procentu likmes vairumā banku bija stabilas. Tāpēc noguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tika samazināts. Tomēr sagaidāms, ka bankas paaugstinās noguldījumu procentu likmes jau 2006. gada pirmajā pusē līdz ar tālāku banku likviditātes apstākļu pasliktināšanos.

- Pasaules akciju tirgos turpinājās spēcīga izaugsme. Eiropas akciju tirgus pieaugums pārspēja akciju cenu palielinājumu lielākajā pasaules ekonomikā ASV, par spīti abu reģionu centrālo banku cīņai pret inflāciju. ASV akciju cenu palielinājumu, izsakot to latos, mazināja ASV dolāra vērtības kritums, ko veicināja Eiropas Centrālās bankas veiktā bāzes procentu likmju paaugstināšana un atbilstošā ASV dolāru naudas tirgus procentu likmju starpības ar eiro stabilizācija. Turpretim Baltijas valstu akciju tirgos bija vērojama zema aktivitāte un akciju cenas turpināja samazināties. Kopumā akciju vērtības pieaugums šajā ceturksnī noteica augstāku ienesīgumu aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

### Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2006. gada 2. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par trešdaļu, aizvien lielākam skaitam potenciālo dalībnieku novērtējot plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Plāna pārvaldnieks uzskata aktīvu struktūru par optimālu, tāpēc būtiskas strukturālas izmaiņas nākamajā ceturksnī nav plānotas. Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, izmantojot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus.

Ieguldījums Tavā nākotnē