

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1"*

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 2. 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 īpaši drošos 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

	31.03.2006	30.06.2006
Daļas vērtība, LVL	1.0415507	1.0421608
Aktīvu vērtība, LVL	88 961	107 479

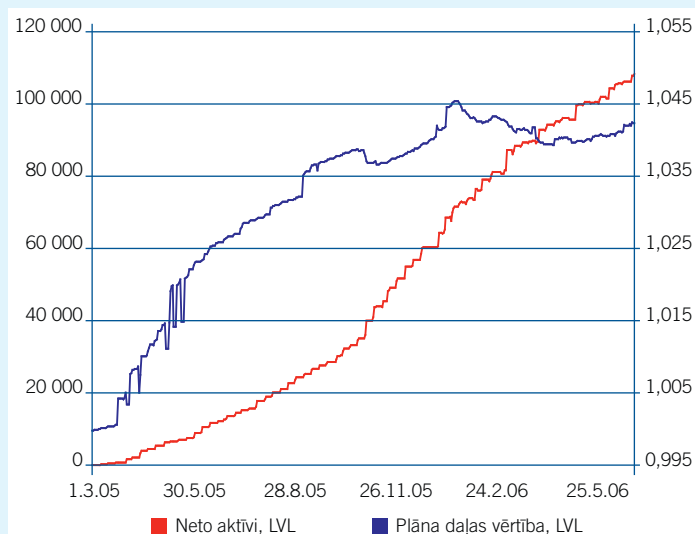
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0.06%	0.21%	1.52%	3.16%
Nozares vidējais	-0.35%	-0.47%	0.76%	

* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



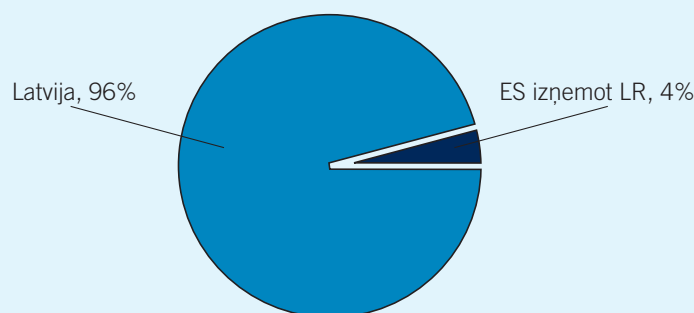
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 338, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 294 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 44.

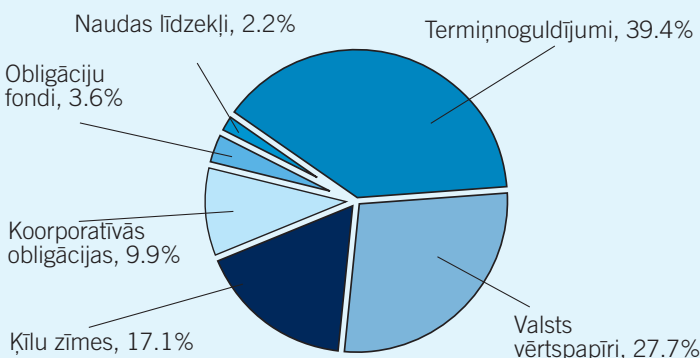
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	9.9%
LHZB ķīlu zīmes	15.08.2012	9.7%
Baltikums obligācijas	20.04.2009	8.3%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	7.5%
Termiņnoguldījums Sampo Banka		4.7%
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	4.4%
LR 6 mēnešu parādzīmes	22.09.2006	3.7%
OP-Corporate Bond Fund		3.6%
Termiņnoguldījums Sampo Banka		3.2%
LR 12 mēnešu parādzīmes	01.06.2007	3.1%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



* Plāna nosaukums mainīts 18.07.2006. (iepriekšējais nosaukums „Konservatīvais ieguldījumu plāns „NORD/LB 1””)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 1"*

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 2. ceturksni

Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 2. ceturksnī pakāpeniski palielinājās, sasniedzot LVL 107 361, tā kā Plāna dalībnieki uzticējās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Ieguldījumu plāna struktūrā 2. ceturksnī tika palielināts banku emitēto ķīlu zīmju un korporatīvo obligāciju īpatsvars līdz, attiecīgi, 17% un 10%, turpretim valsts parāda vērtspapīru un termiņnoguldījumu īpatsvars – samazināts līdz, attiecīgi, 28% un 39%.

Lai arī Plāna vērtības izmaiņas ceturkšņa laikā bija neliela (0.06%), šis rādītājs tomēr bija labāks par konservatīvo ieguldījumu plānu vidējo rādītāju (-0.35%). Kopš gada sākuma plāna vērtības izmaiņa bija 0.21%, savukārt konservatīvo ieguldījumu plānu vidējais rādītājs bija zemāks (-0.47%). Plāna 3 un 6 mēnešu ienesīgums bija 3. labākais starp 9 konservatīvajiem ieguldījumu plāniem. Zemāka konservatīvo ieguldījumu plānu ienesīguma pamatā bija pakāpenisks obligāciju cenu samazinājums. Lai mazinātu fiksēta ienākuma instrumentu cenas samazinājuma ietekmi uz Plāna rezultātiem, Pārvaldnieks samazināja Plānā ietilpstošo fiksēta ienākuma instrumentu vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai līdz 3.50 gadiem. 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 attīstību būtiski ietekmēja tendences vietējā finanšu un kapitāla tirgū. Pārskata ceturksnī ieguldījumu plānam tika iegādātas gan valsts, gan korporatīvo emitentu obligācijas. LR vērtspapīri tika iepirkti gan sākotnējās izsolēs, gan otrreizējā tirgū, izmantojot pieaugušas ienesīguma likmes. LR 12 mēnešu un 10 gadu vērtspapīru sākotnējā izsolē ienesīguma likmes bija par 0.6 procentu punktiem augstākas kā iepriekšējā izsolē gada sākumā, sasniedzot attiecīgi 4.0% un 4.3%. LR vērtspapīru likmju paaugstinājumu sekmēja obligāto rezervju normas paaugstinājums, kas pasliktināja Latvijas banku sistēmas likviditātes situāciju.
- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmes turpināja strauji palielināties, sekojot gan pieaugošām eiro procentu likmēm, gan reaģējot uz vietējiem likviditātes faktoriem. Obligāciju un parādzīmju ar īsāku atlikušo termiņu procentu likmes paaugstinājās par vidēji 0.3 procentu punktiem, bet ilgāka termiņa valsts obligāciju peļņas likmes

ceturkšņa laikā pieauga izteiktāk (par 0.5-0.6 procentu punktiem). Paaugstinoties parāda vērtspapīru procentu likmēm, to cenas samazinās. Pie tam, procentu likmju palielinājums būtiskāk ietekmē tieši ilgtermiņa obligāciju cenas. Lai arī tika samazināts Ieguldījumu plāna obligāciju vidējais svērtais termiņš, Plāna ienesīguma rādītāji pazeminājās, aktīvus pārvērtējot pēc tirgus cenām.

- Ceturkšņa beigās vairums banku paaugstināja termiņnoguldījumu latos procentu likmes saistībā ar procentu likmju palielinājumu latu naudas un kapitāla tirgū, kā arī banku aktivitātēm klientu piesaistē, piedāvājot svētku depozītus, tādējādi padarot noguldījumus izdevīgākus no Plāna aktīvu izvietojuma viedokļa. Vidēji ceturksnī pakāpās arī ilgāko termiņu latu naudas tirgus procentu likmes.
- Pasaules akciju tirgos maijā un jūnijā sākumā notika spēcīga cenu korekcija. Krituma iemesli lielākoties meklējami ierobežojošajā monetārajā politikā ASV un Eirozonā, kas palielina uzņēmumu procentu izdevumus par aizņēmumiem un mazina to pelnītspēju. Investori šādus faktorus attiecināja arī uz akciju tirgiem citos reģionos, tāpēc samazinājums bija globāls, ietekmei pastiprinoties mazāk attīstītos tirgos (tajā skaitā Baltijā). Jāņem vērā, ka akciju tirgi parasti attīstās cikliski. Piemēram, ASV akciju tirgum vēsturiski novērots 4 gadu attīstības cikls, turklāt iepriekšējais kritums bija 2002. gadā.

Akciju vērtības kritums šajā ceturksnī noteica ienesīguma samazinājumu aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem. Jāatgādina, ka Līdzekļu pārvaldītājs piedāvā trīs riska un sagaidāmā ienesīguma ziņā atšķirīgus ieguldījumu plānus, un ieguldījumu plāna maiņa līdzekļu pārvaldītāja ietvaros ir atļauta 2 reizes gadā.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2006. gada 3. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par ceturtdaļu, aizvien lielākam skaitam potenciālo dalībnieku novērtējot plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Plāna pārvaldnieks uzskata aktīvu struktūru par optimālu, tāpēc to nav plānots būtiski mainīt. Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, ietverot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus.

* Plāna nosaukums mainīts 18.07.2006. (iepriekšējais nosaukums „Konservatīvais ieguldījumu plāns „NORD/LB 1””)