

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 3. 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

	30.06.2006	30.09.2006
Daļas vērtība, LVL	1.0421608	1.0457929
Aktīvu vērtība, LVL	107 479	125 325

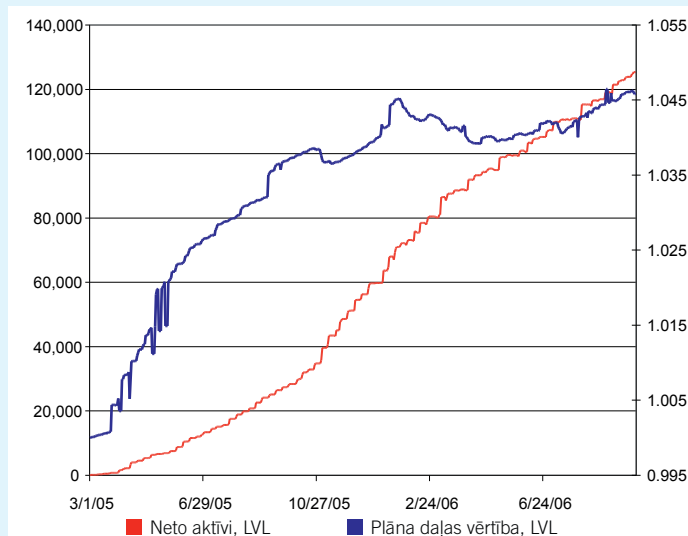
Ieguldījumu plāna iesaistīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0,35%	0,41%	0,82%	2,87%
Nozares vidējais	0,49%	0,11%	0,36%	

* - Līdzšinējais iesaistīgums negarantē līdzīgu iesaistīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



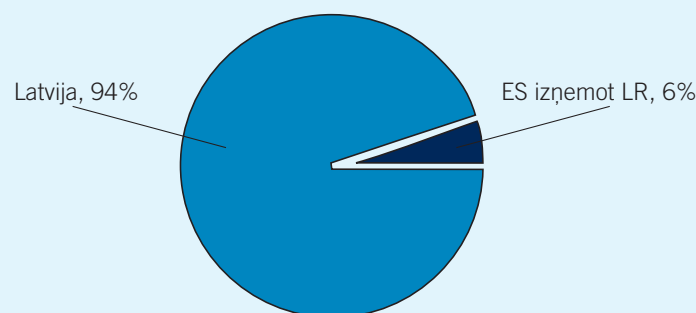
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 404, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 351 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 53.

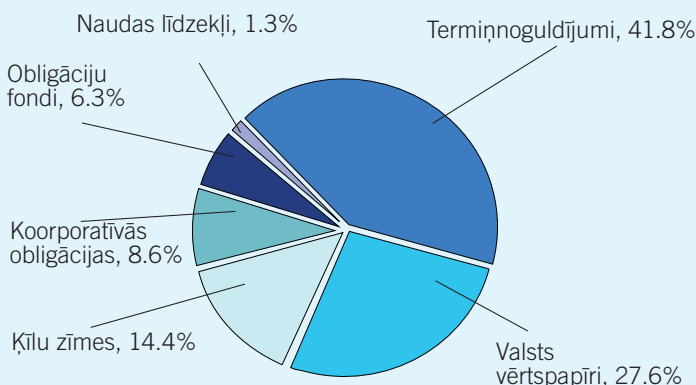
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	10,0%
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	8,2%
LHZB ķīlu zīmes	15.08.2012	8,1%
Baltikums obligācijas	20.04.2009	7,2%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	6,3%
Terminnoguldījums Sampo bankā		4,1%
LR 5 gadu obligācijas	08.05.2007	3,9%
OP-Corporate Bond Fund A-shares		3,2%
Julius Bar Euro Corporate Bond B-shares		3,1%
Terminnoguldījums LHZB		3,0%

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 3. ceturksni

Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 3. ceturksnī pakāpeniski palielinājās, sasniedzot LVL 125 325, ko sekmēja Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Ieguldījumu plāna struktūrā 3. ceturksnī būtiskas izmaiņas netika veiktas – nedaudz tika palielināts obligāciju fondu un termiņnoguldījumu īpatsvars, attiecīgi, līdz 6% un 42%, turpretim valsts parāda vērtspapīru, banku emitēto ķīlu zīmju un korporatīvo obligāciju īpatsvars tika nedaudz samazināts. Tika iegādāti obligāciju fondi, uzlabojot ieguldījumu plāna aktīvu diversifikāciju. Turklāt, lai mazinātu garāka termiņa obligāciju cenas samazinājuma ietekmi uz Plāna rezultātiem, Pārvaldnieks samazināja Plānā ietilpstošo fiksēta ienākuma instrumentu vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai līdz 3,05 gadiem.

Lai arī Plāna vērtības izmaiņas ceturksnī laikā (0,35%) bija zemākas par konservatīvo ieguldījumu plānu vidējo rādītāju (0,49%), 6 un 12 mēnešu pieaugums bija augstāks par attiecīgiem nozares rādītājiem. Zemāka 3 mēnešu ieguldījumu plāna ienesīguma pamatā bija pakāpenisks latos denominēto ilgtermiņa obligāciju cenas samazinājums. 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

- Latu procentu likmes finanšu un kapitāla tirgū turpināja paaugstināties, gan sekojot pieaugošām eiro procentu likmēm, gan reaģējot uz vietējiem banku likviditāti ierobežojošiem faktoriem. Tādējādi latu naudas tirgus procentu likmes gada laikā ir būtiski palielinājušās, 6 mēnešu RIGIBOR indeksam septembra beigās sasniedzot 5,08%.
- Tā kā valsts budžetā šogad ir izveidojies pārpalikums, kas mazina nepieciešamību pēc papildu aizņemšanās, pārskata ceturksnī notika tikai 2 iekšējā aizņēmuma Latvijas Valsts vērtspapīru emisijas, turklāt pārdotais apjoms tajās bija pavisam neliels. Peļņas likme LR 6 mēnešu parādzīmju sākotnējā izsolē nemainījās (4,0%), bet 10 gadu obligāciju izsolē - palielinājās par 0,4 procentu punktiem līdz 4,7%.
- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmju palielinājums turpinājās arī 3. ceturksnī. Tā kā latos denominēto obligāciju un parādzīmju peļņas likmes

paaugstinājās par vidēji 0,3-0,5 procentu punktiem, paaugstinājās to starpība ar garāko termiņu eiro obligāciju procentu likmēm, kuras savukārt šajā laikā samazinājās. Tādējādi pastiprinājās tendence, ka Plāna mērķu sasniegšanai izdevīgāk iegādāties tieši latos denominētas obligācijas. Tomēr jāatzīmē, ka, paaugstinoties parāda vērtspapīru peļņas likmēm, ienākums no latos denominētu ilgtermiņa obligāciju turēšanas pārskata ceturksnī bija negatīvs.

- Procentu likmju palielinājuma latu naudas un kapitāla tirgū rezultātā arī bankas paaugstināja ilgtermiņa noguldījumu latos procentu likmes, nereti tās paaugstinot pat par 0,5 procentu punktiem, tādējādi, raugoties no Plāna aktīvu izvietojuma viedokļa, paaugstinot noguldījumu latos izdevīgumu.
- Pasaules akciju tirgos 3. ceturksnī cenu svārstīgums pierima un atsākās cenu pieauguma tendence. Akciju tirgu attīstībai iepriekš notikusī cenu korekcija kopumā bija labvēlīgs faktors. Tomēr pastiprinājās neseno cenu korekciju noteicošie faktori - ierobežojoša monetārā politika ASV un eirozonā, kas palielina uzņēmumu procentu izdevumus par aizņēmumiem un mazina to peļņaspēju, kā arī paaugstina mājāsaimniecību izdevumus par mājokļa kredītiem un bremzē patēriņu. Tā, piemēram, ASV dolāru 6 mēnešu naudas tirgus indekss LIBOR jūlija sākumā pakāpās līdz 5,63%, tādējādi sasniedzot augstāko līmeni kopš 2001. gada janvāra. Rezultātā pret ekonomikas apstākļu izmaiņām mazāk jutīgu uzņēmumu akciju cenas paaugstinājās straujāk.

Līdz ar akciju vērtības palielinājumu šajā ceturksnī aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem ienesīguma rādītāji uzlabojās straujāk nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Gaidāms, ka 2006. gada 4. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies tikpat strauji kā 3. ceturksnī, 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””)