

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1"\*

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 4. 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

	30.09.2006.	31.12.2006.
Daļas vērtība, LVL	1.0457929	1.0508787
Aktīvu vērtība, LVL	125 325	151 289

Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)\*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0.49%	0.84%	1.05%	2.74%
Nozares vidējais	0.29%	0.80%	0.27%	

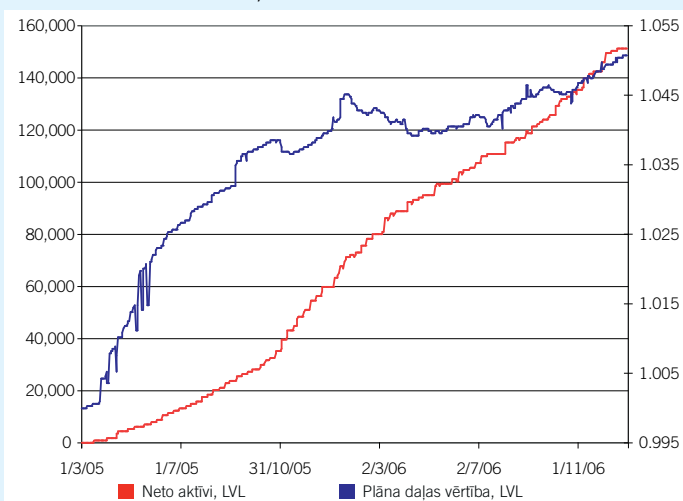
\* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

\*\* - Aprēķināts gadā izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

### Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 489 no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam — LVL 425 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) — LVL 64.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi

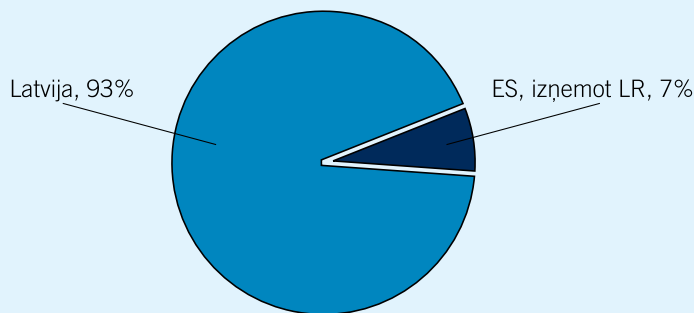


\* Plāna nosaukums mainīts 18.07.2006. (iepriekšējais nosaukums "Konservatīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 1"")

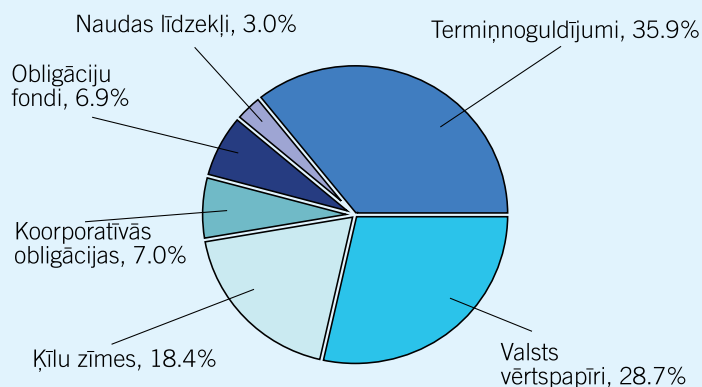
### 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	8.2%
LHZB ķīlu zīmes	15.08.2012	6.8%
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	6.5%
Baltikums obligācijas	20.04.2009	5.9%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	5.4%
LR 5 gadu obligācijas	03.11.2011	5.0%
OP-Corporate Bond Fund A-shares		4.4%
Paritate ķīlu zīmes	15.12.2011	4.1%
Terminnoguldījums SEB Unibankā		3.8%
Terminnoguldījums LHZB		3.3%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Ieguldījumu plāna struktūra



# VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 1"\*

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 4. ceturksni

## Ieguldījumu plāna darbība

"Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1" neto aktīvu vērtība 4. ceturksnī palielinājās par piektdaļu, sasniedzot 151.3 tūkst. latu, 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 4. ceturksnī būtiskas izmaiņas netika veiktas — nedaudz tika palielināts banku emitēto ķīlu zīmju un valsts parāda vērtspapīru īpatsvars, attiecīgi, līdz 29% un 18%, turpretim, termiņnoguldījumu īpatsvars tika samazināts līdz 36%. Plāna aktīvi tika papildināti ar obligāciju fondu apliecībām, uzlabojot ieguldījumu plāna aktīvu diversifikāciju, kā arī ar vidēja termiņa valsts obligācijām un banku emitētām ķīlu zīmēm. Rezultātā Plānā ietilpstošo fiksētā ienākuma instrumentu vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 3.69 gadiem.

Ieguldījumu plāna vērtība 4. ceturksnī uzrādīja palielinājumu, pieaugot par 0.5%, kas ir labāks rādītājs, salīdzinot ar konservatīvo ieguldījumu plānu vidējo rādītāju (0.3%). Arī pēdējos 6 un 12 mēnešos Plāna vērtības palielinājums bija straujāks kā vidēji citiem konservatīviem ieguldījumu plāniem. Tomēr jāpiemin, ka ieguldījumu plāna ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, un tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

## Plāna attīstību ietekmējušās norises finanšu un kapitāla tirgū

- Procentu likmes latu naudas tirgū gada nogalē samazinājās pēc to pakāpeniska palielinājuma visa gada laikā, reaģējot uz vietējiem banku likviditāti palielinošiem faktoriem. Tomēr garāko termiņu naudas tirgus likmes tikai nedaudz pakāpās zemāk pēc iepriekš sasniegtajām augstajām pozīcijām. Tā 6 mēnešu RIGIBOR indeksa vērtība decembra beigās atradās 4.83% līmenī, kas ir par 0.25 procentu punktiem zemāk kā 3. ceturkšņa beigās.
- Brīvo naudas līdzekļu apjomu bankas uzsāka aktīvāk izvietot fiksētā ienākuma instrumentos, kāpinot pieprasījumu gada pēdējās Latvijas valsts vērtspapīru izsolēs. Tomēr

pieaugušais pieprasījums nemazināja izsoļu peļņas likmi, kas gada pēdējā LR 6 mēnešu parādžimju sākotnējā izsolē, salīdzinot ar peļņas likmi 3. ceturksnī, palielinājās par 0.8 procentu punktiem — līdz 4.8%, bet gada pēdējā 5 gadu obligāciju izsolē — palielinājās par 0.5 procentu punktiem — līdz 5.2%.

- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmju pieaugums turpinājās arī 4. ceturksnī (vidēji par 0.2 līdz 0.5 procentu punktiem). Procentu likmju starpības ar eiro obligāciju procentu likmēm dēļ Plāna mērķu sasniegšanai izdevīgāk bija iegādāties tieši latos denominētas obligācijas. Tomēr jāatzīmē, ka, paaugstinoties parāda vērtspapīru peļņas likmēm, ienākums no latos denominētu ilgtermiņa obligāciju turēšanas pārskata ceturksnī bija negatīvs.
- Galvenajos pasaules akciju tirgos gada nogalē izaugsmes temps saglabājās līdzvērtīgs kā 3. ceturksnī. Līdz ar to arī 2006. gads kopumā noslēdzās ar akciju vērtības palielinājumu, kas bija augstāks jaunattīstības valstīs. Akciju vērtības palielinājuma rezultātā ienesīguma rādītāji bija augstāki aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem nekā konservatīvajiem plāniem.

## Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2007. gada 1. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība ievērojami palielināsies (par 35-40%), ko sekmēs no 2007. gada 1. janvāra palielinātā sociālo iemaksu likme pensiju 2. līmenī — no 2% uz 4%, kā arī sezonālais faktors, kad gada sākumā visi fondēto pensiju shēmas dalībnieki var mainīt līdzekļu pārvaldītāju. Plāna pārvaldnieks uzskata Plāna 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"")