

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1" Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 1. 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 (0.75% no 01.11.2007. līdz 31.12.2008.)

Ieguldījumu politika

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1” isteno konservatīvu ieguldījumu politiku, kas vērsta uz ieguldījumu plāna vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai 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

	31.12.2007.	31.03.2008.
Daļas vērtība, LVL	1.0836609	1.1009200
Aktīvu vērtība, LVL	1 754 706	1 924 798

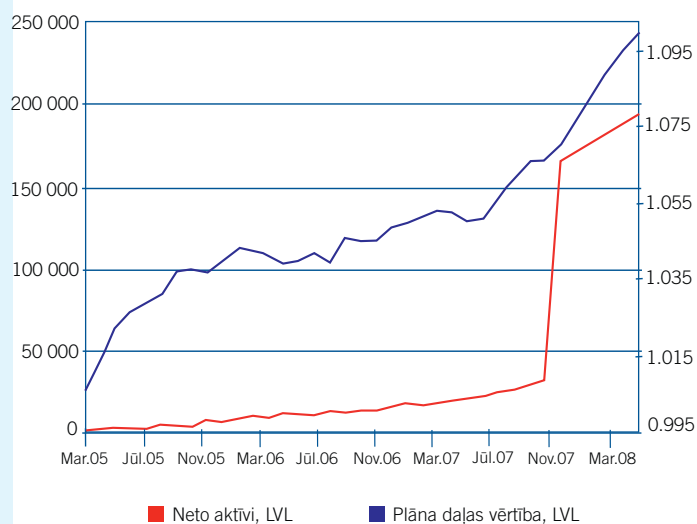
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.59%	3.20%	4.56%	2.81%	3.08%	3.17%
Nozares vidējais	1.55%	2.53%	4.37%	2.53%	2.41%	

* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



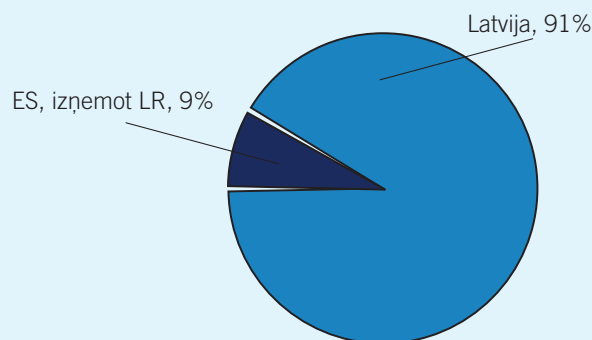
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars,%
Termiņnoguldījums LHZB		8.1%
Termiņnoguldījums DnB NORD Bankā		8.0%
LR 12 mēnešu parādzīmes	09.01.2009	8.0%
Termiņnoguldījums Krājbankā		7.8%
Termiņnoguldījums Hansabankā		7.8%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		7.5%
Termiņnoguldījums SEB Unibankā		7.3%
Termiņnoguldījums Sampo bankā		7.1%
TELECOM ITALIA FINANCE SA obligācijas	20.04.2011	5.4%
LR 12 mēnešu parādzīmes	08.08.2008	5.1%

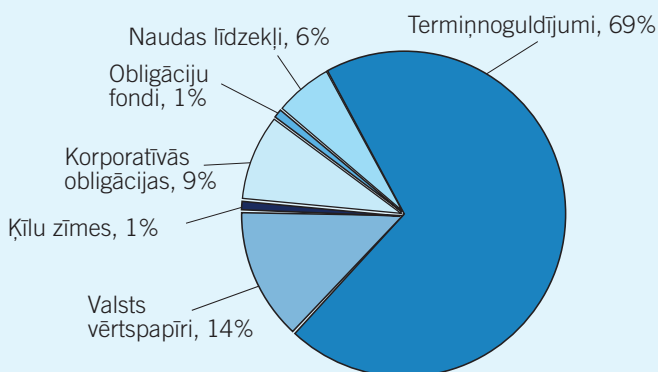
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 3448, no tiem atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam – LVL 2620 un atlīdzība Turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 828.

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 1. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1 neto aktīvu vērtība 2008. gada 1. ceturksnī palielinājās par piektdaļu, sasniedzot 1.9 milj. latu. To sekmēja vairāki faktori - Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam, kopš gada sākuma palielinātā iemaksu likme pensiju 2. līmenī un pastāvīgs tautsaimniecībā strādājošo oficiālās darba samaksas pieaugums. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam atbilstošu ieguldījumu politiku.

Plāna struktūrā tika veiktas izmaiņas, izvietojot iepriekšējā ceturksnī no Valsts kases plāna pārņemtos naudas līdzekļus. Plāna aktīvi tika papildināti ar Latvijas valsts parādzīmēm un korporatīvām obligācijām eiro valūtā, kuru likmes bija paaugstinājušās un kļuvušas pievilcīgākas. Joprojām tika izraudzīti vērtspapīri ar samērā īsu termiņu līdz dzēšanai. Rezultātā Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 1.4 gadiem. Tika palielināts termiņnoguldījumu īpatsvars, izmantojot labvēlīgu tirgus situāciju. Laikā, kad parādījās latu likviditātes situācijas uzlabošanās iezīmes starpbanku tirgū un bija gaidāms procentu likmju pakāpenisks samazinājums, bankas joprojām piedāvāja augstas procentu likmes (8-10%) noguldījumiem apmēram 1 gada termiņiem.

Ieguldījumu plāna ienesīgums 1. ceturksnī un pēdējā gada laikā bija augstāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, Plānam 1.6% un 4.6%. Plāns sasniedza pozitīvus rezultātus, pateicoties piesardzīgai ieguldījumu politikai - Plānā ietilpstošiem parāda vērtspapīriem samērā īss termiņš līdz dzēšanai un zems kredītrisks, kā arī augstāks noguldījumu latos īpatsvars ar augstākām procentu likmēm. 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

- Procentu likmes latu naudas tirgū pakāpeniski atkāpās no iepriekšējiem augstajiem līmeņiem. Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes sākotnējās izsolēs palielinājās līdz 6-7% līmenim. Līdz ar to starpība ar pretēju tendenci piedzīvojušām termiņnoguldījumu latos procentu likmēm samazinājās. Tomēr, tā kā termiņnoguldījumu likmes joprojām bija augstākas, Plāna mērķu sasniegšanai bija izdevīgāk veikt noguldījumus latos.

- Euro valūtā denominēto korporatīvo parāda vērtspapīru un starpbanku darījumu procentu likmes palielinājās uz riska prēmijas rēķina, kamēr ECB noteiktā refinansēšanas likme saglabājās nemainīga.

- Akciju tirgus vērtības ceturkšņa laikā spēcīgi saruka. Janvārī un marta sākumā notika strauja akciju tirgus korekcija. Paniska korekcija periodiski mijās ar stabilizāciju un pakāpenisku akciju cenu atgūšanos. Negatīvo toni diktēja makroekonomisko datu pasliktinājums ASV, pieaugošās pārtikas produktu, izejvielu un energoresursu cenas, kas radīja inflācijas augšupeju, finanšu sistēmas spriedze un prognozes, ka ASV ekonomikas atdzišana ietekmēs pārējās pasaules ekonomikas attīstības tempu bremzēšanos. Minēto negatīvo faktoru ietekmes rezultātā investori kļuva riska aversi, tie atbrīvojās no riskantākiem aktīviem un akciju cenas saruka. Vienlaikus akciju tirgū virmoja pozitīvas iezīmes - ASV agresīvā procentu likmju samazināšana, akciju relatīvs lētums, salīdzinot ar cenu vēsturiskajiem līmeņiem, prognozes par ekonomikas attīstības un uzņēmumu peļņas normalizēšanos perspektīvā, kuru ietekmē akciju cenas atsāka pieaugt.

- Akciju vērtību korekcijas rezultātā ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2008. gada 2. ceturksnī gaidāms pietiekami straujš ieguldījumu plāna aktīvu pieauguma temps. Noteicošais faktors ir palielinātā iemaksu pensiju 2. līmenī likme (8% no bruto darba samaksas).

Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, ietverot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Plāna struktūrā plānots ieguldīt Latvijas emitentu obligācijās un Eirozonas valstīs emitētiem vērtspapīriem. Iespēju robežās tiks veikti ieguldījumi latos, izmantojot augstākas latu procentu likmes salīdzinājumā ar eiro likmēm.