

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

## 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 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

	31.03.2008.	30.06.2008.
Daļas vērtība, LVL	1.1009200	1.1201270
Aktīvu vērtība, LVL	1 924 798	2 431 507

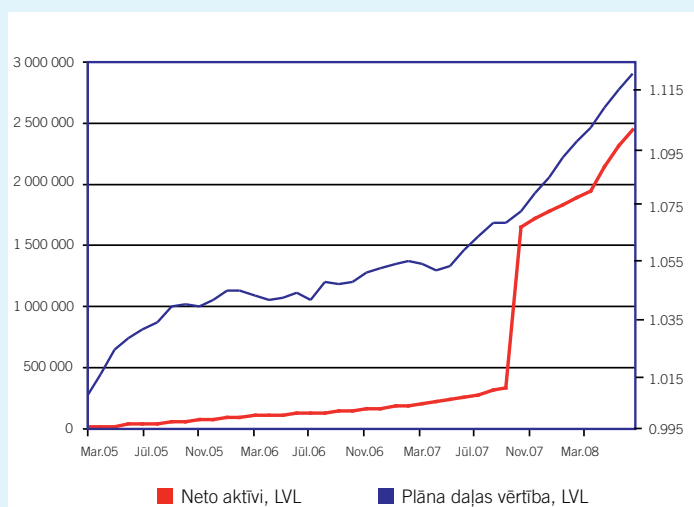
Ieguldījumu plāna inesesīgums (pieaugums periodā)\*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.74%	3.37%	5.89%	3.67%	2.95%	3.46%
Nozares vidējais	1.42%	2.99%	4.55%	3.53%	2.47%	

\* - Līdzšinējais inesesīgums negarantē līdzīgu inesesīgumu nākotnē.

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

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



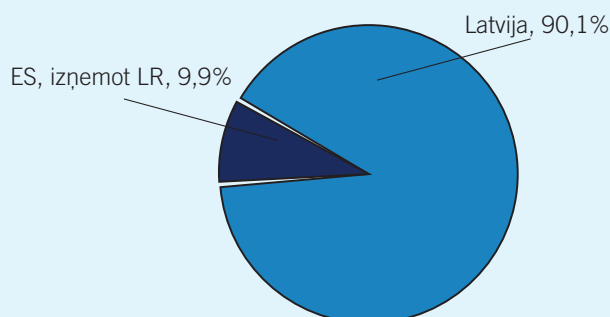
## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars,%
LR 12 mēnešu parādzīmes	09.01.2009	10.3%
Termiņnoguldījums LHZB		6.5%
Termiņnoguldījums Krājbankā		6.3%
Termiņnoguldījums Hansabankā		6.3%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		6.1%
Termiņnoguldījums SEB bankā		5.9%
Termiņnoguldījums Parex bankā		5.9%
Termiņnoguldījums Danske bankā		5.8%
LHZB ķīlu zīmes	15.02.2011	5.3%
LR 12 mēnešu parādzīmes	05.06.2009	4.6%

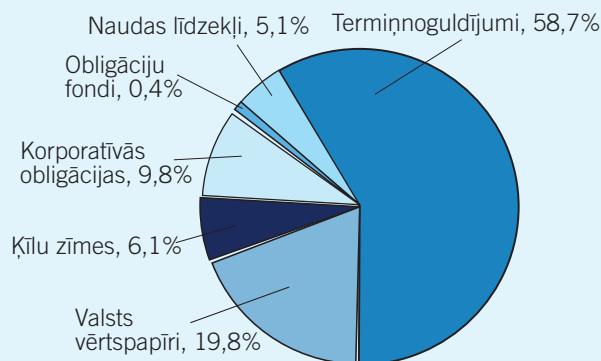
## Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 4161, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 3162 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 999.

## Ģeogrāfiskais sadalījums



## Ieguldījumu plāna struktūra



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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 2. ceturksni

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

### Ieguldījumu plāna darbība

Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1 neto aktīvu vērtība 2008. gada 2. ceturksnī palielinājās par ceturtdaļu, sasniedzot 2.4 milj. latu. To sekmēja vairāki faktori - Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam, kopš gada sākuma palielinātā sociālo iemaksu likme un pastāvīgs tautsaimniecībā strādājošo oficiālās darba samaksas pieaugums. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Plāna struktūrā tika veiktas izmaiņas - samazinājās termiņnoguldījumu īpatsvars. Plāna aktīvi tika papildināti ar Latvijas valsts parādzīmēm un korporatīvām obligācijām eiro valūtā, kuru likmes bija pieaugušas. Joprojām tika izraudzīti vērtspapīri ar samērā īsu termiņu līdz dzēšanai. Rezultātā Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 1.3 gadiem. Tika veikti ieguldījumi termiņnoguldījumos, jo bankas joprojām piedāvāja augstas procentu likmes (8-9%) noguldījumiem ar 1 gada termiņu, tomēr to īpatsvars samazinājās.

Ieguldījumu plāna ienesīgums 2. ceturksnī un pēdējā gada laikā bija augstāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, Plānam 1.7% un 5.9% pret 1.4% un 4.6% vidēji nozarē. Plāns sasniedza pozitīvus rezultātus, pateicoties piesardzīgai ieguldījumu politikai - Plānā ietilpstošiem parāda vērtspapīriem samērā īss termiņš līdz dzēšanai un zems kredītrisks, kā arī noguldījumi latos par 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. Lielākā mērā samazinājās īstermiņa procentu likmes, procentu likmēm uz 1 gada termiņu paliekot iepriekšējā augstajā līmenī. Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes sākotnējās izsolēs saglabājās 6-7% līmenī. Tāpēc Plāna līdzekļi tika ieguldīti gan termiņnoguldījumos, gan Latvijas valsts parādzīmēs, izvēloties izdevīgāku ienesīguma un termiņa kombināciju.
- Euro valūtā denominēto korporatīvo parāda vērtspapīru un starpbanku darījumu procentu likmes palielinājās pieaugošās inflācijas eiro zonā, kā arī

ECB veiktās eiro bāzes procentu likmes palielināšanas un finanšu tirgu nestabilitātes dēļ. Pieaugot eiro denominēto korporatīvo parāda vērtspapīru piedāvātām peļņas likmēm un samazinoties to starpībai ar piedāvātām latu procentu likmēm, Plāna līdzekļus kļuva arvien izdevīgāk ieguldīt eiro parāda vērtspapīros.

- Akciju tirgus vērtība ceturkšņa laikā turpināja samazināties. Ceturkšņa sākumā akciju tirgus atguvās pēc iepriekšējo divu mēnešu krituma. Savukārt maija vidū akcijas atkal atgriezās krituma fāzē, kurā akciju tirgi jau šajā ceturksnī sasniedza jaunus gada minimumus. Negatīvo toni joprojām noteica makroekonomisko datu pasliktināšanās ASV, pieaugošās pārtikas produktu, izejvielu un energoresursu cenas, kas kāpināja inflāciju, finanšu sistēmas spriedze un prognozes, ka ASV ekonomikas atdzīšana izraisīs pārējās pasaules ekonomikas attīstības tempu bremsēšanos. Minēto negatīvo faktoru ietekmes rezultātā investori turpina atbrīvoties no riskantākiem aktīviem un akciju cenas turpina pazemināties.
- Tā kā akciju cenas ceturkšņa laikā kopumā samazinājās, ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

### Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2008. gada 3. ceturksnī gaidāms pietiekami straujš ieguldījumu plānu aktīvu pieauguma temps. Noteicošais faktors ir 2008. gadā palielinātā iemaksu likme pensiju 2. līmenī (8% no bruto darba samaksas).

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