

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. 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 (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

	30.06.2008.	30.09.2008.
Daļas vērtība, LVL	1,1201270	1,1383114
Aktīvu vērtība, LVL	2 431 507	2 862 073

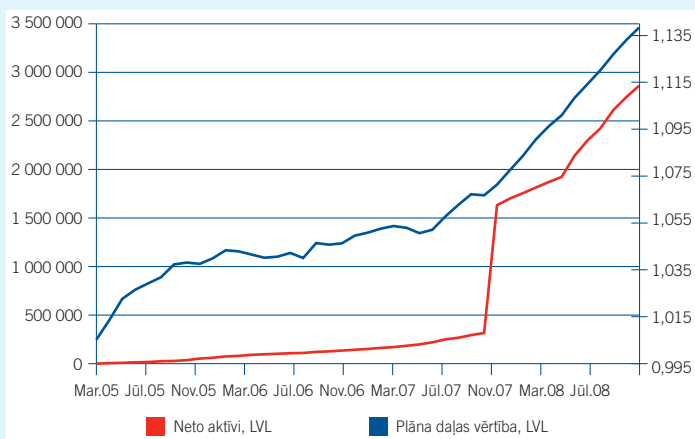
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1,62%	3,40%	6,70%	4,33%	3,15%	3,68%
Nozares vidējais	-0,04%	1,37%	3,96%	3,07%	2,10%	

* - Līdzšinējais ienesīgums neparāta līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



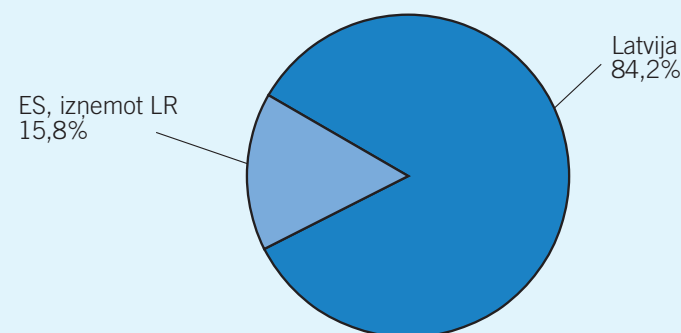
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 12 mēnešu parādzīmes	09.01.2009	8,9%
LR 12 mēnešu parādzīmes	05.06.2009	5,7%
Termiņnoguldījums LHZB		5,7%
Termiņnoguldījums Krājbankā		5,5%
Termiņnoguldījums Hansabankā		5,5%
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		5,3%
Termiņnoguldījums SEB Unibankā		5,2%
Termiņnoguldījums Parex bankā		5,1%
Termiņnoguldījums Danske bankā		5,0%
Termiņnoguldījums DnB NORD Bankā		4,6%

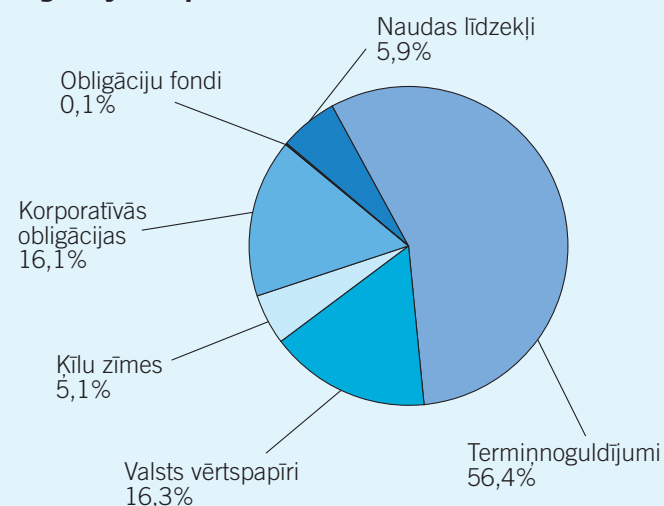
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 5077, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 3859 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 1218.

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 3. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 2008. gada 3. ceturksnī sasniedza 2,9 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 atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Plāna aktīvi tika papildināti ar Latvijas valsts parādzīmēm latos un vairākām korporatīvām obligācijām eiro valūtā. Joprojām tika izraudzīti vērtspapīri ar samērā īsu termiņu līdz dzēšanai vai mainīgu procentu likmi un investīciju kategorijas kredītreitingu. Šādi valsts un korporatīvā sektora vērtspapīri ir drošāki un mazāk svārstīgi, kas ir būtiski šibrīža apstākļos, kad palielinās pieprasījums pēc kvalitatīviem vērtspapīriem, un procentu likmju izmaiņas var būt straujas. Veikto darījumu rezultātā plāna struktūrā palielinājās korporatīvo obligāciju īpatsvars. Tika veikti ieguldījumi termiņnoguldījumos par samērā augstām procentu likmēm (ap 8%), tomēr to īpatsvars samazinājās, beidzoties iepriekš izvietoto noguldījumu termiņam. Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai nedaudz palielinājās (līdz 1,5 gadiem).

Ieguldījumu plāna ienesīgums 2. ceturksnī un pēdējā gada laikā bija ievērojami augstāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, Plānam 1,6% un 6,7% pret 0,0% un 4,0% vidēji nozarē. Plāns uzrādīja labākus rezultātus, pateicoties piesardzīgai ieguldījumu politikai - Plānā ietilpstošiem parāda vērtspapīriem ir 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

Negatīvais tonis, ko 1. pusgadā pamatā noteica ASV ekonomikas stāvokļa pasliktināšanās, pieaugošās pārtikas produktu un izejvielu cenas, 3. ceturkšņa laikā sāka atslābt. Vairāki ekonomikas un finanšu rādītāji liecināja ja ne par uzlabojumu, tad par stabilizāciju - naftas un citu preču cenas pazeminājās salīdzinājumā ar iepriekš sasniegto maksimumālo līmeni, inflācijas spiediens saruka. Daļa ekonomistu jau saskatīja drīzas finanšu krīzes beigas un pakāpenisku sagaidāmu ekonomikas atveseļošanu. Finanšu tirgos akciju cenas

un procentu likmes stabilizējās. Eiropas centrālā banka pat paaugstināja procentu likmi līdz 4,25%, bet ASV FRS pēc iepriekšējiem straujajiem samazinājumiem ieturēja pauzi 2% līmenī.

Tomēr septembra vidū finanšu krīze attīstījās ar jaunu līdz šim nepieredzētu spar. Pasauli pāršalca ziņas par vairāku vadošu finanšu institūciju bankrotu vai pārņemšanu valsts paspārnē. Būtiski palielinājās visu finanšu instrumentu cenu svārstīgums. Finanšu tirgos investori paniski atbrīvojās no riskantiem aktīviem, tādējādi akciju cenas un zemāka kredītreitinga obligāciju cenas strauji samazinājās. Finanšu krīzes padziļināšanās atjaunoja neskaidrības par tās patiesajiem apmēriem, kā arī radīja bažas par ekonomikas recesiju turpmākajos ceturkšņos.

Latu naudas tirgus, Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes un banku piedāvātās termiņnoguldījumu likmes teju visu 3. ceturksni saglabājās stabilas. Tāpat eiro valūtā denominēto korporatīvo parāda vērtspapīru procentu likmes un Euribor likmes bija stabilas un pat nedaudz samazinājās. Vienīgi pašās ceturkšņa beigās, padziļinoties finanšu krīzei, obligāciju un naudas tirgus procentu likmes gan latos, gan eiro strauji pieauga.

Tā kā akciju cenas turpināja samazināties, ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2008. gada 4. 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. Plāna līdzekļus plānots turpināt ieguldīt Latvijas emitentu obligācijās un Eirozonas valstīs emitētos kvalitatīvos vērtspapīros.

Īpašu uzmanību plānots pievērst pieaugošiem riskiem finanšu tirgū un ekonomikas attīstības tempu palēninājumam, tādējādi, Plāna līdzekļus ieguldot drošākos un kvalitatīvākos finanšu instrumentos, kuri var nodrošināt stabilu atdevi Plāna dalībniekiem.