

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1"

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. 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 (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

	30.09.2008.	31.12.2008.
Daļas vērtība, LVL	1,1383114	1,1481672
Aktīvu vērtība, LVL	2 862 073	4 410 772

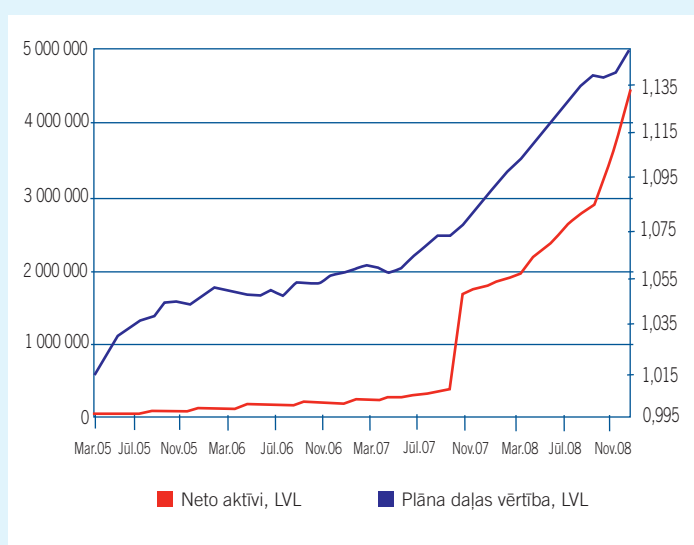
Ieguldījumu plāna inesisīgums (pieaugums periodā)\*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0,87%	2,50%	5,95%	4,53%	3,35%	3,67%
Nozares vidējais	-0,95%	-0,84%	2,18%	2,46%	1,84%	

\* - Līdzšinējais inesisīgums negarantē līdzīgu inesisīgumu nākotnē.

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

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



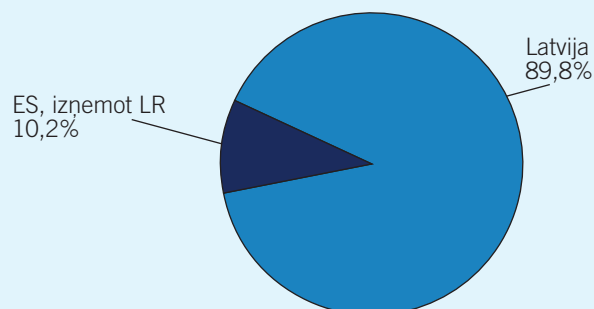
### 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 6 mēnešu parādzīmes	08.05.2009	6,0%
LR 12 mēnešu parādzīmes	09.01.2009	5,9%
Termiņnoguldījums Danske bankā		5,0%
Termiņnoguldījums Swedbank		5,0%
LR 6 mēnešu parādzīmes	06.02.2009	4,9%
LR 6 mēnešu parādzīmes	15.05.2009	4,3%
LR 6 mēnešu parādzīmes	19.06.2009	4,3%
LR 12 mēnešu parādzīmes	13.11.2009	4,2%
LR 12 mēnešu parādzīmes	18.12.2009	4,0%
Termiņnoguldījums DnB NORD Bankā		3,9%

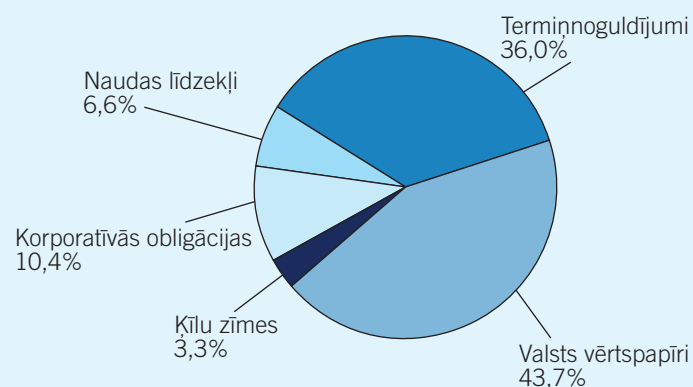
### Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 6831, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 5192 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 1639.

### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Ieguldījumu plāna struktūra



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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 4. ceturksni

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

### Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 2008. gada 4. ceturksnī sasniedza 4,4 milj. latu, pieaugot vairāk kā uz pusi. Plāna aktīvu pieaugumu sekmēja stabili Plāna darbības rādītāji, kas sasniegti, neskatoties uz svārstīgajiem un pat nelabvēlīgajiem finanšu tirgus apstākļiem, tādēļ arvien vairāk pensiju sistēmas dalībnieku izvēlējās DnB NORD ieguldījumu plānu. 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. Šiem vērtspapīriem ir īss termiņš līdz dzēšanai, investīciju kategorijas kredītreitings un augstāks ienesīgums. Tika pārdotas obligāciju fonda apliecības. Beidzās vairāku noguldījumu termiņš, kā arī termiņnoguldījumi bankās tika izvietoti no jauna, tomēr to īpatsvars samazinājās aktīvu pieauguma rezultātā. Veikto darījumu rezultātā plāna struktūrā ievērojami palielinājās Latvijas valsts obligāciju īpatsvars (no 16% ceturkšņa sākumā līdz 44% gada beigās). Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 0,8 gadiem.

Ieguldījumu plāna ienesīgums 4. ceturksnī un visā gadā kopumā bija krietni augstāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, Plānam 0,9% un 6,0% pret -1,0% un 2,2% vidēji nozarē. Plāna ienesīgums par garāku periodu (pēdējos 2 un 3 gados) arī ir augstāks kā vidēji nozarē. Tas liecina, ka Plāna pārvaldnieka īstenotā ieguldījumu stratēģija ir bijusi sekmīga un pārdomāta. Tā kā ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

### Plāna attīstību ietekmējušās norises finanšu un kapitāla tirgū

- 2008. gada pēdējais ceturksnis iesākās reizē ar finanšu krīzes kulmināciju. Finanšu tirgos investori paniski atbrīvojās no riskantiem aktīviem. Akciju cenas vien šajā ceturksnī samazinājās vidēji par ceturto daļu. Finanšu krīzes padziļināšanās krasi samazināja ekonomikas attīstības tempu.
- Valdības un centrālās bankas īstenoja plašus finanšu tirgus un ekonomikas attīstību stimulējošus pasākumus. Vadošo valstu centrālās bankas vairākkārtīgi pazemināja procentu likmes (gan ASV FRS, gan ECB pazemināja procentu likmes 3 piegājienu), iepludināja banku sistēmā papildus

likviditāti, savukārt valdības ziņoja par apjomīgām finanšu sistēmas stabilizācijas un ekonomikas veicināšanas programmām.

- Finanšu tirgus apstākļi ceturkšņa laikā pakāpeniski stabilizējās un pat uzlabojās. Pozitīvi vērtējams naudas tirgus procentu likmju kritums eiro un ASV dolāriem par vidēji 2,3 – 2,6 procentu punktiem, kas lētākus padara arī aizņemtos kredītus. Tāpat samazinājās arī eiro valūtā denominēto korporatīvo parāda vērtspapīru procentu likmes, kas ļāva pelnīt uz šo vērtspapīru cenu pieauguma rēķina.
- Jaunattīstības valstis finanšu krīze skāra vēl smagāk. Akciju cenas šeit krita straujāk nekā attīstītajās valstīs, arī šo valstu un uzņēmumu obligāciju cenas uzrādīja līdzīgu tendenci. Īpaši smagi krīze skāra tik atvērtas un mazas valstis kā Latvija. Latvijas valdība bija spiesta aizņemties no starptautiskajām institūcijām un ārvalstīm, kā arī pārņemt vienu no lielākajām komercbankām. Tādēļ latu naudas tirgus, Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes un banku piedāvātās termiņnoguldījumu procentu likmes pieauga.
- Tā kā akciju cenas krasi samazinājās, ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

### Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2009. gadā gaidāms pietiekami straujš Plāna aktīvu pieauguma temps. Iemaksu likme jeb daļa no bruto algas, kas tiek novirzīta pensiju 2. līmenim procentuāli no darba samaksas, 2009. gadā tiek saglabāta nemainīga – 8% līmenī.

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 pieaugušiem riskiem finanšu tirgū un ekonomikas attīstības tempu kritumam, tādējādi, Plāna līdzekļus ieguldot drošākos un kvalitatīvākos finanšu instrumentos, kuri var nodrošināt stabilu atdevi Plāna dalībniekiem.