

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

„Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. 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 pārvaldišanu:	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 valstu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījumu plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.12.2008.	31.03.2009.
Daļas vērtība, LVL	1,1481672	1,1736351
Aktīvu vērtība, LVL	4 410 772	7 797 581

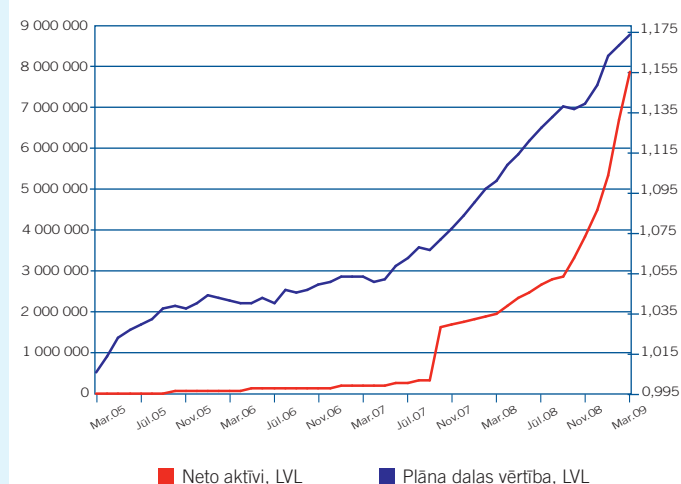
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	2,22%	3,10%	6,60%	5,58%	4,06%	4,00%
Nozares vidējais	2,12%	1,47%	3,22%	3,86%	2,80%	

* - Līdzšinējais ienesīgums neparantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



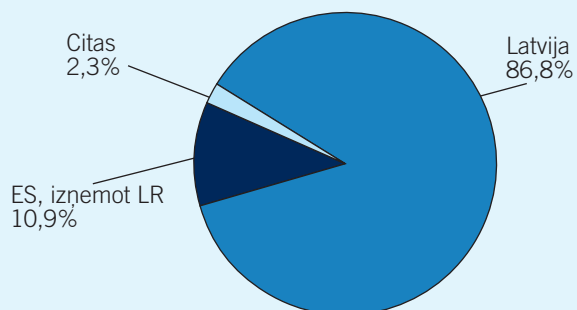
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
Termiņnoguldījums NORDEA bankā		7,1%
Termiņnoguldījums SEB bankā		4,3%
Termiņnoguldījums LHZB		4,2%
LR 12 mēnešu parādzīmes	15.01.2010	3,6%
LR 12 mēnešu parādzīmes	19.02.2010	3,6%
LR 6 mēnešu parādzīmes	08.05.2009	3,5%
Termiņnoguldījums DnB NORD Bankā		3,2%
Termiņnoguldījums Swedbank		2,9%
Termiņnoguldījums Danske bankā		2,9%
LR 6 mēnešu parādzīmes	15.05.2009	2,5%

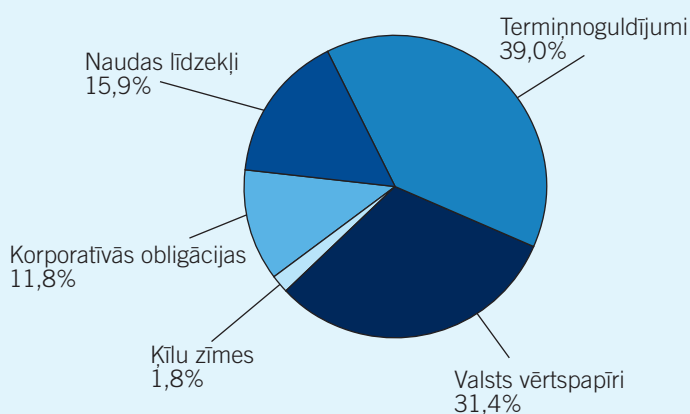
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 20310, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 17661 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 2649.

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

“Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 1. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 2009. gada 1. ceturksnī pieauga sevišķi strauji, sasniedzot līdz 7,8 milj. latu. Gandrīz dubultīgu Plāna aktīvu pieaugumu tik īsā laikā sekmēja stabili Plāna darbības rādītāji, kas sasniegti, neskatoties uz svārstīgajiem un pat nelabvēlīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Nestabilos finanšu tirgus apstākļos arvien vairāk pensiju sistēmas dalībnieku priekšroku deva konservatīvajiem ieguldījumu plāniem, vēl pagājušajā gadā tik populāro sabalansēto un jo īpaši - aktīvo plānu vietā. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un tirgus situācijai atbilstošu ieguldījumu politiku.

Plāna pārvaldīšanai tika īstenota piesardzīga politika. Pārvaldnieks kā prioritāti noteica stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem, tādēļ tika mazināti ieguldījumu riski – kredītrisks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks.

Plāna aktīvi tika papildināti ar vairākām Latvijas valsts parādzīmēm latos. Šiem vērtspapīriem ir īss termiņš līdz dzēšanai un augstāks ienesīgums, kas saistīts ar Latvijas valsts kredītreitinga samazināšanos investīciju kategorijā. Plāna termiņnoguldījumi ir izvietoti Latvijā lielākās universālajās bankās ar stabilu akcionāru struktūru. Šo ieguldījumu īpatsvars saglabājās nozīmīgs Plāna aktīvu struktūrā. Izteikti lielākā daļa plāna aktīvu tika izvietoti Latvijā, tādējādi nodrošinot augstāku ienesīgumu un piedaloties Latvijas ekonomikas sildīšanā. Vienlaikus tika iegādāti vairāki eiro valūtā denominēti korporatīvie parāda vērtspapīri ar īsu termiņu līdz dzēšanai un investīciju pakāpes kredītreitingu. Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 0,8 gadiem.

Ieguldījumu plāna ienesīgums 1. ceturksnī bija stabils un labāks par nozares vidējo rādītāju, attiecīgi, 2,2% pret 2,1% vidēji nozarē. Plāna ienesīgums pēdējā gada laikā bija viens no augstākajiem starp konservatīvajiem ieguldījumu plāniem (Plānam 6,6% pret 3,2% 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

- 2009. gada 1. ceturksnis finanšu tirgos bija salīdzinoši stabilāks kā finanšu krīzes plosītā 2008. gada nogalē. Lai arī akciju cenas šajā ceturksnī kopumā samazinājās, nebija vērojama tikai nepārtraukta krituma tendence, bet gan pamīšus

strauju kritumu nomainīja tik pat strauji kāpumi. Finanšu tirgus nervozi reaģēja uz ekonomikas ziņām, kuras turpināja pasliktināties.

- Valdības un centrālās bankas turpināja īstenot ārpuskārtas pasākumus, lai stabilizētu finanšu tirgu un bremsētu ekonomikas sarukuma tempu. Vadošo valstu centrālās bankas pazemināja procentu likmes (ECB pazemināja procentu likmes 2 piegājienos līdz 1,5%), kā arī iepludināja banku sistēmā papildus līdzekļus. Savukārt valdības ziņoja par apjomīgām finanšu sistēmas stabilizācijas un ekonomikas veicināšanas programmām. Ar lielu optimismu tika uztverts ASV Valsts kases martā paziņotais apjomīgais plāns par sliktu aktīvu atpirkšanu no bankām un ieguldījumu fondiem.
- Naudas tirgus procentu likmju kritums eiro valūtā (3 mēnešu Euribor likme saruka no 2,85% līdz 1,55%) bija izteiktāks nekā ASV dolāriem (samazinājums no 1,42% līdz 1,19%).
- Spiediens uz jaunattīstības valstu valūtām pieauga un to vērtības turpināja samazināties. Latvijā starptautiskā aizņēmuma pirmās daļas saņemšana īslaicīgi mazināja spiedi. Lata pret eiro valūtas kurss janvārī pat īslaicīgi nostiprinājās pieprasījuma pēc latiem pieauguma rezultātā. Tomēr drīz vien virkne negatīvu notikumu guva virsroku un lats pret eiro atkal pavājinājās līdz intervenču koridora augšējai robežai. Negatīvu vērtējumu Latvija saņēma no kredītreitingu aģentūras S&P, kas pazemināja Latvijas kredītreitingu zem investīciju kategorijas. Tāpat nopietnākas kļuva problēmas ar ienākumu gušanu valsts budžetā, kas radīja bažas par Latvijas valsts spēju finansēt budžeta izdevumus un saņemt turpmākās starptautiskā aizdevuma daļas.
- Negatīvu ziņu ietekmē latu naudas tirgus, Latvijas valsts parāda vērtspapīru procentu likmes un banku piedāvātās termiņnoguldījumu procentu likmes pieauga.
- Tā kā akciju cenas samazinājās, ienesīguma rādītāji aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem bija zemāki nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2009. gadā gaidāms lēnāks Plāna aktīvu pieauguma temps. Iemaksu likme jeb daļa no bruto algas, kas tiek novirzīta pensiju 2. līmenim procentuāli no darba samaksas, tiek samazināta no iepriekš noteiktajiem 8% līdz 2% līmenim, sākot ar 2009. gada 1. maiju. Ar šādu iemaksu likmes samazinājumu uzkrāt pietiekamu pensijas kapitālu, lai varētu baudīt pārtikušas vecumdienas, kļūst teju neiespējami.

Turpināsies tendence, ka lielākā daļa pensiju sistēmas dalībnieku, izvēloties ieguldījumu plānu, priekšroku dos konservatīvajiem ieguldījumu plāniem, vēl pagājušajā gadā tik populāro sabalansēto un jo īpaši aktīvo plānu vietā.

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