

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 3. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DnB NORD Fondi
Plāna pārvaldnieks:	Armands Ločmelis
Turētājbanka:	AS DnB NORD Banka
Darbības sākums:	01.03.2005.
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	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 ieguldījuma plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.06.2009.	30.09.2009.
Daļas vērtība, LVL	1,1915653	1,2240754
Aktīvu vērtība, LVL	10 828 643	13 571 462

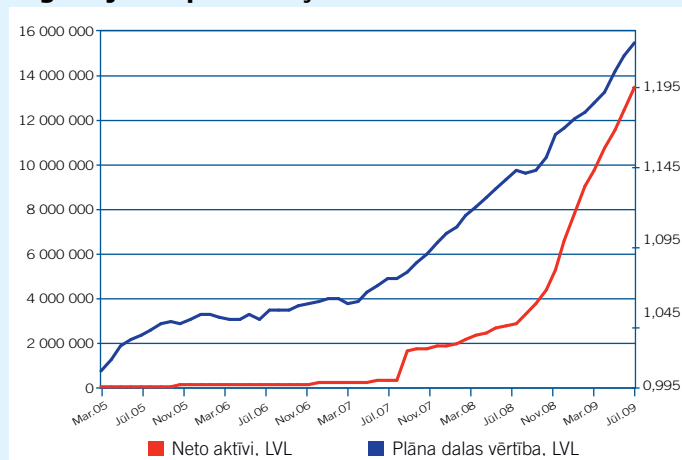
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	2,73%	4,30%	7,53%	7,11%	4,94%	4,51%
Nozares vidējais	2,60%	4,31%	6,07%	5,31%	4,31%	

* - Līdzšinējais ienesīgums neparantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



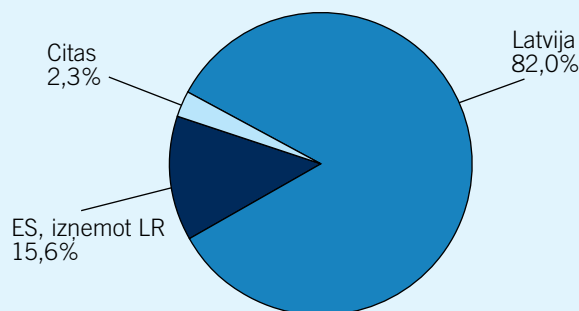
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 41844, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 36386 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 5458.

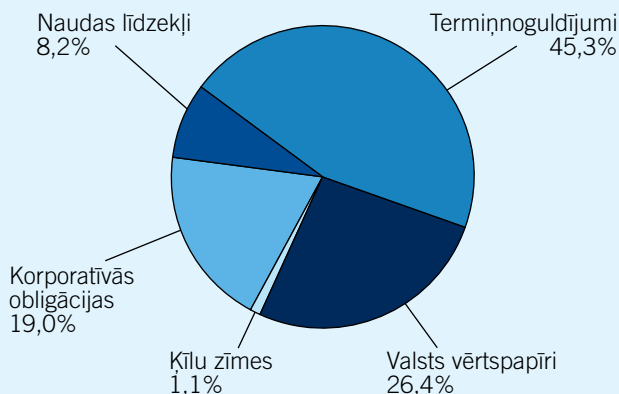
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
Termiņnoguldījums LHZB		5,2%
Termiņnoguldījums Swedbank		4,3%
LR 6 mēnešu parādzīmes	19.03.2010	4,2%
Termiņnoguldījums UniCredit Bank		3,7%
Termiņnoguldījums Danske bankā		3,5%
Termiņnoguldījums DnB NORD Bankā		3,2%
Termiņnoguldījums SEB bankā		3,1%
Termiņnoguldījums SEB bankā		3,0%
LR 3 mēnešu parādzīmes	02.10.2009	2,9%
LR 6 mēnešu parādzīmes	19.02.2010	2,8%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 3. ceturksni

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 2009. gada 3. ceturksnī pieauga par 25% līdz 13,6 milj. latu. Lai arī Plāna aktīvu pieauguma temps bija straujš, tas tomēr bija mērenāks kā gada sākumā. To noteica vairāki faktori – galvenokārt tas, ka iemaksu likme jeb daļa no bruto algas, kas tiek novirzīta pensiju 2. līmenim procentuāli no darba samaksas, šogad tika samazināta no 8% līdz 2%. Uzkrātā kapitāla pieauguma tempu negatīvi ietekmē arī darba samaksas samazinājums un bezdarba līmeņa pieaugums. Tomēr pensiju sistēmas dalībnieki lielāku priekšroku deva konservatīvajiem ieguldījumu plāniem, nomainot iepriekš populāros sabalansētos un jo īpaši – aktīvos plānus.

Plāna pārvaldīšanai joprojām tika īstenota piesardzīga politika, un Plāna pārvaldnieks par prioritāti bija noteicis stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem, tādēļ ar ieguldījumiem saistītie riski – kredītrisks, procentu likmju risks un cenu svārstību risks – tika uzturēti zemā līmenī.

Plāna struktūrā nozīmīgas izmaiņas netika veiktas. Lielākā daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīti Latvijas valsts parādzīmēs, tika izvietoti termiņnoguldījumi lielākajās universālajās bankās Latvijā ar stabili akcionāru struktūru. 3. ceturksņa beigās valsts vērtspapīru īpatsvars bija 26%, bet termiņnoguldījumu – 45%.

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. 3. ceturksņa beigās korporatīvo parāda vērtspapīru īpatsvars sasniedza 20%. Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai samazinājās līdz 0.6 gadiem.

Ieguldījumu plāns uzrādīja stabili un vērā ņemamu ienesīgumu. 3. ceturksnī Plāna ienesīgums bija 2,7%, bet nozares vidējais svērtais ienesīgums bija 2,6%. Savukārt pēdējā gada laikā Plāna ienesīgums bijis krietni augstāks par nozares vidējo (7,5% pret 6,1%). Tāpat arī par garāku periodu (pēdējos 2 un 3 gados) Plāna ienesīgums bija augstāks kā vidēji nozarē. Tas liecina, ka Plāna pārvaldnieka īstenotā ieguldījumu stratēģija ir bijusi piesardzīgāka kā vidēji nozarē. 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 3. ceturksnī finanšu un kapitāla tirgū pieauga investoru interese pēc riskantākiem aktīviem. Pozitīvi pārsteigumi nāca no uzņēmumu puses, kuri gan ASV, gan Eiropā ziņoja par labākiem kā iepriekš gaidīts peļņas datiem. Pieaugot akciju cenām, tās ir atguvušas ievērojamu daļu no iepriekšējā gada zaudējumiem.
- Vadošās centrālās bankas procentu likmes saglabāja nemainīgas – iepriekš sasniegtajos rekordzemajos līmeņos. Savukārt naudas tirgus procentu likmes turpināja samazināties – 3 mēnešu Euribor likme saruka no 1,10% līdz 0,71%, bet LIBOR likme ASV dolāriem samazinājās no 0,60% līdz 0,29%. Šķiet, ka tālāka samazinājuma potenciāls jau ir pilnībā izsmelts. Eiro korporatīvo obligāciju cenas pieauga gan uz kredītriska prēmijas samazinājuma rēķina, gan arī uz tirgus procentu likmju samazinājuma rēķina.
- Globālā riska apetītes uzlabošanās īpaši neietekmēja situāciju Latvijā. Pēc dramatiskā latu procentu likmju pieauguma jūnija beigās, kad Rigibor likmes īslaicīgi pārsniedza pat 30%, vasaras vidū tās strauji samazinājās un vēlāk stabilizējās. Garāko termiņu latu naudas tirgus procentu likmes 3. ceturksņa beigās sastādīja 15%. Šāds salīdzinājumā ar eiro procentu likmēm krietni augstāks procentu likmju līmenis atspoguļoja Latvijas valsts un valūtas risku. Vienlaikus Plāna ieguldījumi Latvijas valsts parādzīmēs un termiņnoguldījumos bankās tika izvietoti par salīdzinoši augtām procentu likmēm, kas ļāva Plānam sasniegt augstāku ienesīgumu.
- Vienlaikus arī akciju un riskantāko obligāciju cenu atgūšanās noteica to, ka šajā ceturksnī aktīvo un sabalansēto plānu ienesīgums bija augstāks nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2009. gada 4. ceturksnī gaidāms mērens Plāna aktīvu pieauguma temps, ko ietekmēs darba samaksas samazinājums un bezdarba līmeņa pieaugums. Iespējams, ka riska apetītes atjaunošanās un akciju cenu pieauguma iespaidā, daļa pensiju sistēmas dalībnieku izvēlēsies sabalansētu vai aktīvu ieguldījumu plānu, kur peļņas potenciāls ilgākā laika posmā ir augstāks.

Plāna līdzekļus plānots turpināt ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu – Latvijas emitentu obligācijās, termiņnoguldījumos bankās un Eirozonas valstīs emitētos kvalitatīvos vērtspapīros.