

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS

“Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. 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

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

	30.09.2009.	31.12.2009.
Daļas vērtība, LVL	1,2240754	1,2543292
Aktīvu vērtība, LVL	13 571 462	15 031 734

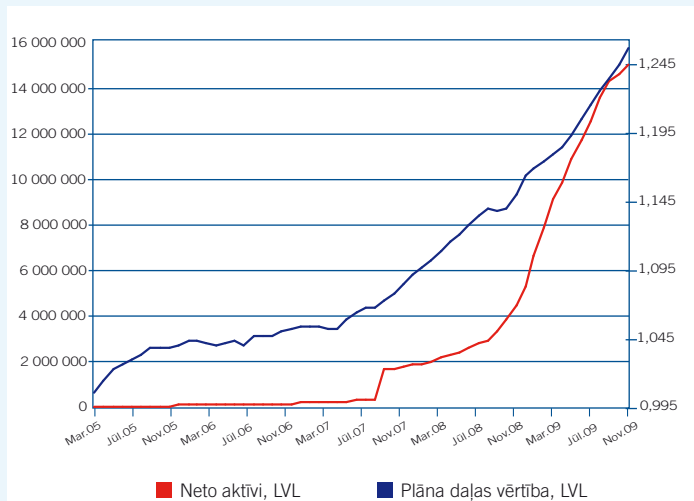
Ieguldījumu plāna ineesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	2 gadi**	3 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	2,47%	5,27%	9,25%	7,59%	6,08%	4,86%
Nozares vidējais	2,90%	5,55%	9,71%	6,34%	5,18%	

* - Līdzšinējais ineesīgums negarantē līdzīgu ineesīgumu nākotnē.

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



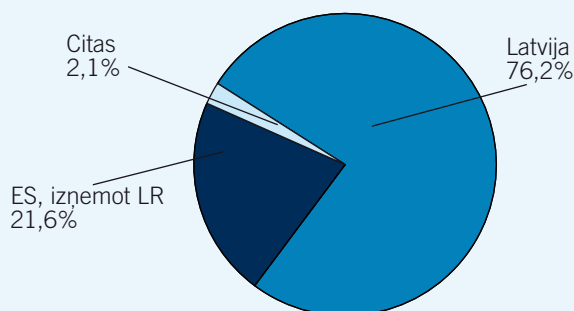
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars,%
Termiņnoguldījums LHZB		4,9%
LR 6 mēnešu parādzīmes	01.04.2010	4,6%
Termiņnoguldījums Swedbank		4,0%
LR 6 mēnešu parādzīmes	19.03.2010	3,9%
Termiņnoguldījums UniCredit Bank		3,4%
Societe Generale obligācijas	07.12.2010	3,4%
Termiņnoguldījums Danske bankā		3,1%
Termiņnoguldījums DnB NORD Bankā		3,0%
Termiņnoguldījums SEB bankā		3,0%
Termiņnoguldījums SEB bankā		2,9%

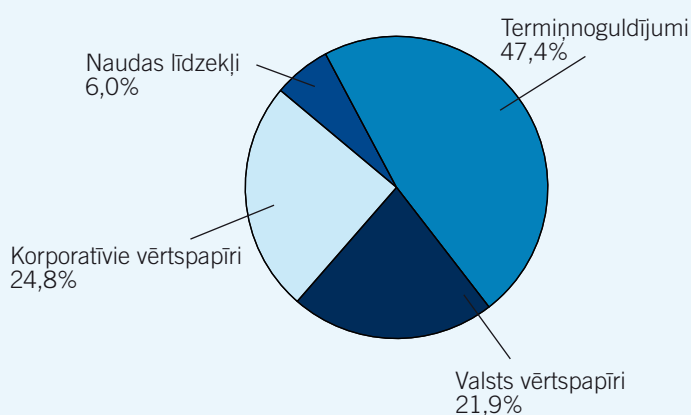
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 50123, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 43585 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 6538.

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums Ieguldījumu plāna darbība

„Konservatīvā ieguldījumu plāna DnB NORD 1” neto aktīvu vērtība 2009.gada 4.ceturksnī pieauga par 11% līdz 15,0 milj. latu. Dalībnieki pensijas plāna izvēlē šajā ceturksnī nedeva priekšroku kādam vienam pensiju plānam, bet samērā līdzīgi izvēlējās visus trīs no DnB NORD piedāvātajiem pensiju plāniem – konservatīvo, sabalansēto un aktīvo. Pensiju plānu aktīvu pieauguma temps kopumā bija mērenāks, ko 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%, kā arī darba samaksas samazinājums un bezdarba līmeņa pieaugums.

Plāna pārvaldīšanā joprojām tika īstenota piesardzīga politika, un Plāna pārvaldnieks par prioritāti bija noteicis stabila ienesīguma nodrošināšanu Plāna dalībniekiem. Tādējādi 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, termiņnoguldījumos lielākajās universālajās bankās Latvijā ar stabili akcionāru struktūru, kā arī latos un eiro valūtā korporatīvajos parāda vērtspapīros ar investīciju pakāpes kredītreitingu. Ceturtā ceturkšņa beigās valsts vērtspapīru īpatsvars bija 22%, termiņnoguldījumu īpatsvars – 47%, bet korporatīvo parāda vērtspapīru īpatsvars – 25%.

Plāna struktūrā tika dzēstas vairākas iepriekš iegādātās īstermiņa parādzīmes un beidzās vairāku depozītu termiņš. Lielākā daļa jauno ieguldījumu tika izvietoti Latvijā, tādējādi nodrošinot augstāku ienesīgumu un piedaloties Latvijas ekonomikas sildīšanā. Vienlaikus ieguldījumi tika izvietoti uz garāku termiņu, lai saņemtu augstāku ienesīgumu ilgākā laika periodā, tā kā sagaidāms, ka latu procentu likmes samazināsies arī turpmāk. Pārvaldnieka uzturētais Plānā ietilpstošo parāda vērtspapīru vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai bija īss (0,6 gadi).

Ieguldījumu plāns uzrādīja augstu ienesīgumu gan 4. ceturksnī, gan gadā kopumā, attiecīgi, 2,5% un 9,3%, kas bija nedaudz zemāks par nozares vidējo svērto ienesīgumu, kas liecina, ka Plāna pārvaldnieka īstenotā ieguldījumu stratēģija ir bijusi piesardzīgāka nekā vidēji nozarē. Savukārt par garāku periodu (pēdējos 2 un 3 gados) Plāna ienesīgums bijis augstāks nekā vidēji nozarē. Aktīvo un sabalansēto plānu ienesīgums bijis augstāks nekā konservatīvajiem plāniem, pateicoties akciju cenu pieaugumam 2009.gadā. Salīdzinot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna attīstību ietekmējušās norises finanšu un kapitāla tirgū

- 2009.gada 4.ceturksnī finanšu un kapitāla tirgū investori turpināja izrādīt interesi par akcijām, līdz ar to akciju cenas pieauga, turpinot kopš marta uzsākto cenu pieauguma tendenci. Pozitīvi pārsteidza uzņēmumu finanšu rezultāti, jo to peļņas prognozes sākotnēji bija krasi samazinātas, tādējādi sagatavojot investorus sliktām ziņām. Tādējādi ziņas par augstākiem 3. ceturkšņa peļņas rādītājiem veicināja akciju cenu pieaugumu. Savukārt īslaicīgu satraukumu investoru vidū un akciju cenu kritumu izsauca Dubaijas valdībai piederoša investīciju koncerna Dubai World lūgums atlikt parādu atmaksu.
- Vadošās centrālās bankas procentu likmes saglabāja nemainīgas – iepriekš sasniegtajos rekordzemajos līmeņos. Naudas tirgus procentu likmes vēl nedaudz samazinājās – 3 mēnešu EURIBOR likme saruka no 0,71% līdz 0,69%, bet LIBOR likme ASV dolāriem samazinājās no 0,29% līdz 0,25%. Lai arī ir pārāgri prognozēt procentu likmju pieaugumu, jāatzīst, ka procentu likmju samazināšanas potenciāls ir pilnībā izsmelts.
- Latu naudas tirgū procentu likmes pakāpeniski samazinājās, jo Latvijas banku sistēmā bija pietiekams brīvo latu resursu apjoms, kā arī, līdz ar 2010. gada budžeta pieņemšanu un nākamās ārvalstu aizdevuma daļas saņemšanu, uzlabojās arī politiskā situācija. Rezultātā – garāko termiņu latu naudas tirgus procentu likmes ceturtā ceturkšņa laikā samazinājās no 15% līdz 10%. Plāna ieguldījumi Latvijas valsts parādzīmēs un termiņnoguldījumos bankās caurmērā tika izvietoti par 10-15% augstām procentu likmēm, kas ļāva Plānam sasniegt augstāku ienesīgumu.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2010. gadā sagaidāms mērens Plāna aktīvu pieauguma temps, ko ietekmēs darba samaksas un pabalstu apjoma samazinājums, kā arī bezdarba līmeņa pieaugums arī turpmāk. Sagaidāms, ka ieguldījumi latos būs mazāk pelnoši kā līdz šim, tomēr tie joprojām būs ienesīgāki par ieguldījumiem eiro valūtā.

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