

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Aktīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 3""

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 2. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS "NORD/LB Fondi"
Plāna pārvaldnieks:	Armands Ločmelis
Turētājbanka:	AS "NORD/LB Latvija"
Darbības sākums:	01.03.2005
Atlīdzība par pārvaldišanu:	Maks. 1.78% gadā

Ieguldījumu politika

Aktīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB Fondi" piedāvā dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 30%) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, līdz ar to arī risks – nedaudz augstāks.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

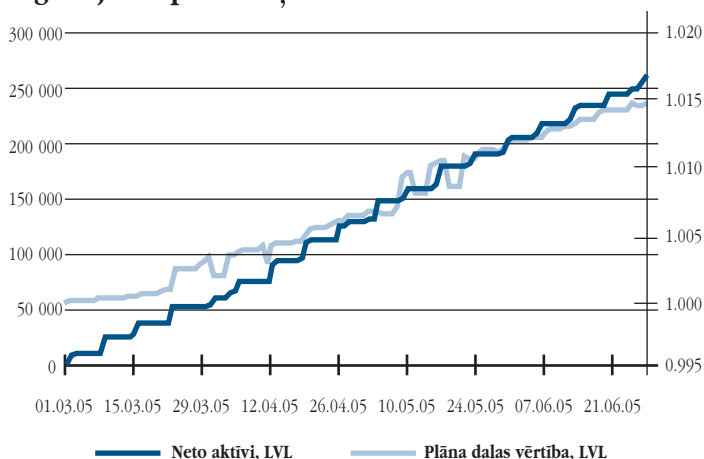
	31.03.2005	30.06.2005
Daļas vērtība, LVL	1.0034342	1.0147828
Līdzekļu kopējais apjoms, LVL	54 264.09	258 053.01

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	4.55%			4.46%
Nozares vidējais	9.36%	9.90%	8.63%	

* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē. Aprēķināts, izmantojot ACT/360 konvenciju.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, 2. ceturksni veidoja LVL 684.36, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 597.89, atlīdzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 71.75 un finanšu instrumentu iegādes un glabāšanas izmaksas – LVL 14.72.

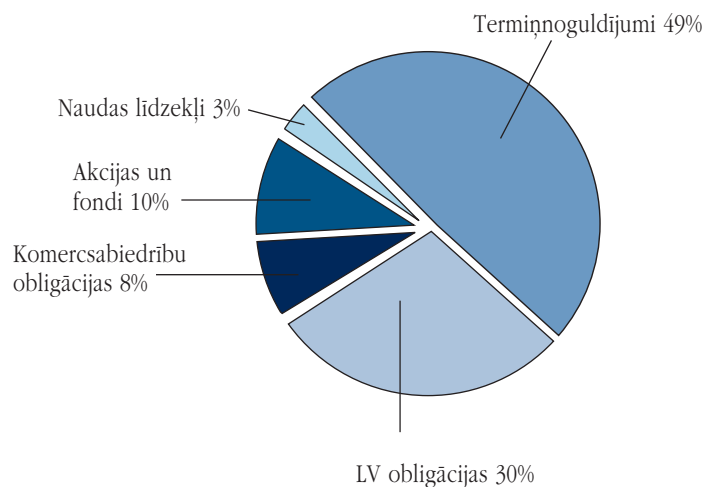
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	04.02.2010	18.51%
LHVB ķīlu zīmes	15.08.2012	8.06%
Termiņnoguldījums Hansabanka	19.05.2007	6.62%
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014	5.53%
Baltijas Jūras Sabalansētais fonds		4.58%
Termiņnoguldījums SEB Unibanka	16.06.2005	3.19%
NORDLUX Pro 100 fonds		2.99%
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	2.81%
Termiņnoguldījums LBB	05.04.2006	2.36%
Termiņnoguldījums Hansabanka	30.06.2007	2.33%

Ģeogrāfiskais sadalījums

97% ieguldījumu plāna līdzekļu tika izvietoti Latvijā, bet 3% tika ieguldīti Luksemburgā reģistrētā ieguldījumu fondā.

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Aktīvā ieguldījumu plāna "NORD/LB 3" neto aktīvu vērtība 2. ceturksnī palielinājās piekārtīgi, sasniedzot 257,742.90 LVL. 2. ceturksnī plāna pārvalde īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku. Atbilstoši iepriekš izvirzītajām vadlīnijām tika iegādātas vairāku ieguldījumu fondu, kuri iegulda plašā finanšu instrumentu klāstā, apliecības. Tādējādi panākta augsta aktīvu izvietojuma diversifikācijas pakāpe finanšu instrumentu, emitentu, reģionu un valūtu griezumā. Izmantojot ieguldījumu fondus, plāna līdzekļi pastarpināti tika ieguldīti Centrālās un Austrumeiropas valstīs, kā arī visos lielākajos pasaules finanšu tirgos.

Plāna aktīvu lielākā daļa (90%) tika izvietota fiksēta ienākuma instrumentos. Akcijās un ieguldījumu fondos bija ieguldīti 10% no ieguldījumu plāna aktīviem. Tā kā plāna aktīvi uzrādīja stabilu pieauguma tendenci, plāna norēķinu kontā ceturkšņa beigās bija pavisam neliela (3%) plāna aktīvu daļa.

Ieguldījumu plāna 3 mēnešu ienesīgums jūnija beigās (4.6%) bija zemāks kā nozares vidējais rādītājs atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (9.4% aktīvajiem plāniem), ko galvenokārt noteica plāna aktīvu izvietojums latu instrumentos, kuru ienesīguma līmenis tirgus tendenču ietekmē bija samazinājies. Turpretim šajā periodā pelnošākajā pasaules akciju tirgū, ņemot vērā īso laiku kopš plāna darbības sākuma, bija izvietota salīdzinoši neliela plāna aktīvu daļa. Tādēļ līdz 2005. gada beigām ir plānots paplašināt ieguldījumu plāna aktīvu izvietojumu korporatīvajos parāda vērtspapīros, kā arī akcijās un ieguldījumu fondos. Tomēr jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Norises finanšu un kapitāla tirgū

- Turpinot konvergenci uz eiro procentu likmēm, samazinājās procentu likmes latu naudas tirgū. Bankās ieplūdušo eiro līdzekļu konvertācija uz latiem sekmēja strukturālu latu pārpalikumu, tādējādi arī garāko termiņu naudas tirgus likmes RIGIBOR pietuvojās O/N procentu likmēm (samazinājums par 20–30 bāzes punktiem). Īsākā termiņa naudas tirgus likmes praktiski nemainījās, jo to tālāku kritumu nepieļāva Latvijas Bankas noteiktās pastāvīgo iespeju (depozītu) procentu likmes.

- Latvijas valsts parāda vērtspapīru izsoļu rezultātus noteica faktori ar savstarpēji pretēju ietekmi – dalībnieku rīcībā bija

uzkrājušies brīvi latu līdzekļi, tāpēc pieprasījums vairākas reizes pārsniedza piedāvājumu, savukārt valsts budžeta izpilde 1. pusgadā bija sekmīga un valdībai nebija pārlietu nepieciešami papildu latu līdzekļi. Tas ļāva pazemināt noteikto maksimālo ienesīguma likmi, tādējādi peļņas likme 6 un 12 mēnešu izsolēs samazinājās līdz 2.5% – vēsturiski zemākajam likmju līmenim.

- Parāda vērtspapīru sekundārā tirgū izteiktāk samazinājās vidēja termiņa vērtspapīru procentu likmes (par 30–60 bāzes punktiem), bet vērtspapīru ar īsāku atlikušo termiņu peļņas likmes mainījās minimāli. Tādējādi ienesīguma likne kļuva lēzenāka, atbilstot arī tendencēm eiro procentu likmēs. 3. ceturksnī sagaidāmas stabilākas ienesīguma likmes latu parāda vērtspapīriem.

- 2. ceturksnī samazinājās arī banku piedāvātās termiņnoguldījumu latos procentu likmes. Lai arī daļa banku aprīlī un jūnijā veica noguldījumu piesaistes akcijas par paaugstinātām procentu likmēm, tās tomēr nespēja lauzt noteicošo procentu likmju samazinājuma tendenci, jo banku sistēmā vienlaikus izveidojies latu līdzekļu pārpalikums mazināja nepieciešamību pēc līdzekļu piesaistes termiņnoguldījumu veidā.

- Ar jūniju spēkā stājušās izmaiņas Valsts fondēto pensiju likumā, kas atcēla ierobežojumus ieguldījumiem eiro, turpmāk ļaus lielāku plāna aktīvu daļu izvietot eiro un citās ārvalstu valūtās.

- Vairums vadošo pasaules (īpaši Eiropas) akciju indeksu palielinājās. Federālo Rezervju Sistēmas veiktie bāzes likmju paaugstinājumi un gatavība tos veikt nākotnē noteica naudas tirgus procentu likmju LIBOR USD pieaugumu, savukārt Eirozonā saistībā ar stagnējošu ekonomikas attīstību ilgāko termiņu naudas tirgus procentu likmes samazinājās. Pieaugoša procentu likmju atšķirība starp ASV un Eirozonu sekmēja ASV dolāra nostiprināšanos pret eiro par 6.6%.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

2005. gada 3. ceturksnī sagaidāms ieguldījumu plāna dalībnieku un līdzekļu divkāršs pieaugums. Līdz ar plāna aktīvu pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju instrumentu veidu, valūtu un reģionu griezumā. Joprojām salīdzinoši augsta plāna līdzekļu daļa tiks izvietota termiņnoguldījumos kredītiestādēs. Plāna aktīvos plānots palielināt korporatīvo parāda vērtspapīru, kā arī akciju un ieguldījumu fondu īpatsvaru. Kopumā plāna aktīvu izvietojums būtiski nemainīsies un plānots ievērot līdzšinējo ieguldījumu politiku.

Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI