

# Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Sabalansētais ieguldījumu plāns "NORD/LB 2""

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 1. 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 pārvaldīšanu:	Maks. 1.58% gadā

## Ieguldījumu politika

Sabalansētais ieguldījumu plāns "NORD/LB 2" piedāvā sabalansētu ieguldījumu stratēģiju. Tās mērķis ir nodrošināt augstāku ilgtermiņa ienesīgumu ar relatīvi zemu riska pakāpi. Daļa līdzekļu (līdz 15%) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka.

## Darbības rādītāji

### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

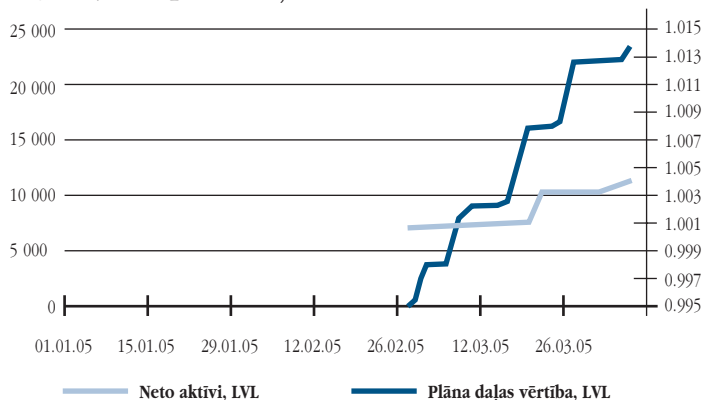
	31.12.2004	31.03.2005
Daļas vērtība, LVL	0	1.0039141
Līdzekļu kopējais apjoms, LVL	0	23 173.54

### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*, % gadā

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns					4.80%
Nozares vidējais	5.42%	9.49%	8.3%	5.50%	

\* - 31.03.2005 aprēķināts, izmantojot ACT/360 konvenciju

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



## Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata periodā veidoja LVL 15.87, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 13.94 un atlīdzība turētājbankai – LVL 1.93.

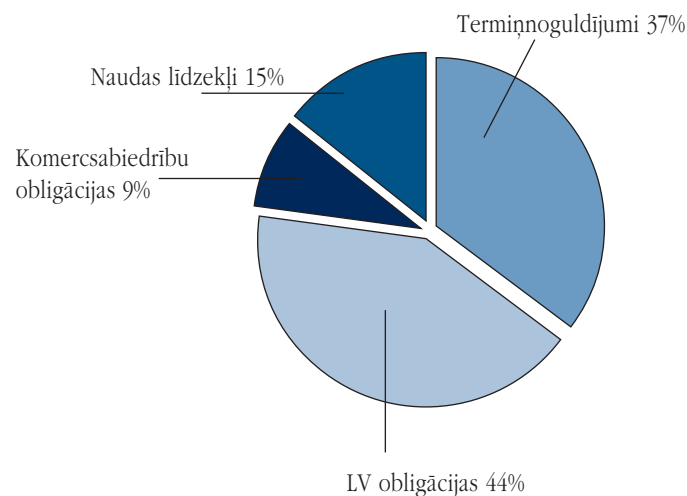
## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	04.02.2010	43.54%
Terminnoguldījums Unibanka	29.03.2006	9.49%
LHVB ķīlu zīmes	15.08.2012	9.15%
Terminnoguldījums Krājbanka	21.03.2008	6.69%
Terminnoguldījums NORD/LB Latvija	13.03.2006	3.67%
Terminnoguldījums Parex banka	16.03.2008	3.45%
Terminnoguldījums LHVB	10.03.2006	3.02%
Terminnoguldījums Parex banka	09.03.2006	3.02%
Terminnoguldījums NORD/LB Latvija	19.03.2007	2.80%

## Ģeogrāfiskais sadalījums

Ieguldījuma plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijā.

## Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

**NORD/LB**  
FONDI

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Sabalansētais ieguldījumu plāns "NORD/LB 2" pirmās līdzekļu iemaksas saņēma 2005. gada 1. martā. Plāna līdzekļu kopējais apjoms 1. ceturkšņa beigās sasniedza 23,157.67 LVL. Pārdomātās un veiksmīgās ieguldījumu plāna līdzekļu izvietojuma rezultātā nepilna mēneša laikā kopš darbības sākuma ieguldījuma plāna ienesīgums (4.80%) bija tuvs sabalansēto plānu vidējam ienesīgumam līdzīgā laika periodā – pēdējā mēneša laikā (5.42%). Tomēr jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata periodā ieguldījumu plāna līdzekļi tika izvietoti termiņnoguldījumos bankās, Latvijas Valsts parāda vērtspapīros un komercsabiedrību emitētās ķīlu zīmēs. Visi ieguldījumu plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijā, tāpēc ieguldījumu plāna vērtības attīstību noteica tendences galvenokārt Latvijas finanšu un kapitāla tirgū.

Pārskata periodā turpināja samazināties procentu likmes Latvijas finanšu un kapitāla tirgū. To noteica vairāki faktori. Pirmkārt, gadu mijā veiktā lata piesaiste eiro, samazināja Latvijas valsts risku un lata kā valūtas risku. Rezultātā latos denominēto finanšu instrumentu ienesīguma likmes konverģēja eiro procentu likmju virzienā, proti – samazinājās. Otrkārt, februārī un martā labvēlīgā banku likviditātes situācija, kad tās sekmīgi izpildīja Latvijas Bankas noteiktās rezervju prasības, būtiski samazināja latu naudas tirgus procentu likmes. Tā, piemēram, 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmju indekss RIGIBOR samazinājās par 1.4 procentu punktiem līdz 3.0% 1. ceturkšņa beigās. Treškārt, Latvijas Bankas pieprasījums sekundārajā tirgū pēc vidēja termiņa un ilgtermiņa valsts obligācijām martā, samazinot tirgus likviditāti un vērtspapīru ienesīgumu, sakrita ar laiku, kad arī no ieguldījumu plāna līdzekļiem tika pirktas valsts obligācijas. Visbeidzot, Latvijas iekšējā parāda izsoļu grafiks līdz pat šā gada nogalei neparedz garākā termiņa obligāciju piedāvājumu. Kopš ieguldījumu plāna darbības sākuma tika rikota viena valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru izsole, kurā pieprasījums vairākkārt pārsniedza piedāvājumu, bet vidējā ienesīguma likme tika noteikta vēsturiski zemākajā līmenī (3.3%). Kopumā 1. ceturkšņa laikā ilgāka termiņa valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par aptuveni 60 bāzes punktiem, savukārt parādzīmēm likmes saruka vēl izteiktāk (par aptuveni 90 bāzes punktiem).

Iepriekš uzskaitītie faktori mazināja iespējas ieguldījumu plāna līdzekļus izvietot parāda vērtspapīros, kā arī šo ieguldījumu potenciālo ienesīgumu. Tādēļ ievērojama ieguldījumu plāna līdzekļu daļa tika izvietota termiņnoguldījumos kredītiestādēs.

Martā vairākas bankas uzsāka termiņnoguldījumu piesaistes akcijas par paaugstinātām procentu likmēm, tomēr, ņemot vērā dominējošu noguldījumu procentu likmju samazinājuma tendenci, banku piedāvātās procentu likmes par noguldījumiem, salīdzinot ar pagājušā gada beigām, bija samazinājušās. Turklāt, sagaidot lata aizstāšanu ar eiro 2008. gadā, būtiskāk samazinājās ilgāko termiņu noguldījumu procentu likmes, ienesīguma liknei kļūstot lēzenākai. Piemēram, atšķirība starp 1 un 3 gadu latu noguldījumu procentu likmēm vairumā lielāko banku bija 20 bāzes punkti.

Pasaules finanšu tirgū, reaģējot uz vairākkārtēju Federālo Rezervju Sistēmas bāzes procentu likmju paaugstināšanu un sagaidot ne mazāk aktīvu monetārās politikas rīcību tuvākajā nākotnē, naudas tirgus procentu likmes LIBOR USD palielinājās (3 mēnešu – par 56 bāzes punktiem, 1 gada – par 75 bāzes punktiem). Savukārt, Eirozonas naudas tirgus procentu likmes praktiski nemainījās, tomēr iespējams to kāpums šā gada otrajā pusē. Tā kā palielinājās procentu likmju atšķirības starp ASV un Eirozonu, ASV dolāra vērtība pret eiro 1. ceturksnī palielinājās par 5.2%.

2005. gada 2. ceturksnī sagaidāms ieguldījumu plāna dalībnieku un līdzekļu vairākkārtīgs pieaugums. Plānots paplašināt ieguldījumu reģionu ārpus Latvijas un nelielu plāna līdzekļu daļu izvietot ārvalstu valūtās denominētos finanšu instrumentos. Sagaidāms, ka nākamajā pārskata periodā ienesīguma likmes latu parāda vērtspapīriem mēreni samazināsies. Joprojām salīdzinoši augsta plāna līdzekļu daļa tiks izvietota termiņnoguldījumos kredītiestādēs, ņemot vērā to augstākas procentu likmes. Tāpat daļa no ieguldījumu plāna līdzekļiem tiks ieguldīta kapitāla vērtspapīros (akcijās) un ieguldījumu fondos, kas var ieguldīt kapitāla vērtspapīros.

Ieguldījums Tavā nākotnē

**NORD/LB**  
**FONDI**