

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 3. 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

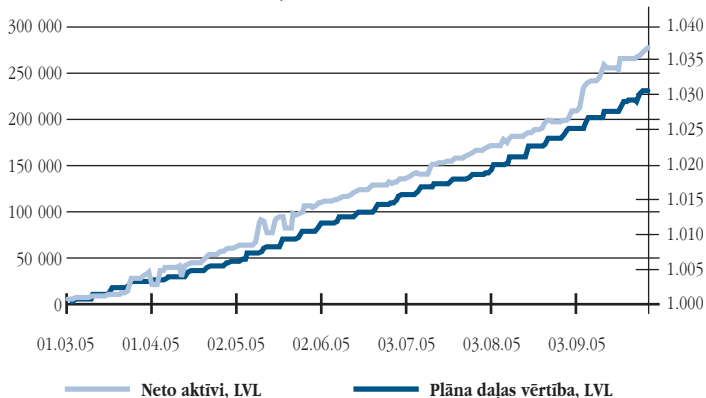
	30.06.2005	30.09.2005
Daļas vērtība, LVL	1.0166605	1.0357740
Līdzekļu kopējais apjoms, LVL	112 619.35	226 878.17

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	7.56%	6.34%		6.12%
Nozares vidējais	9.80%	7.97%	7.71%	

* - 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, 3. ceturksnī veidoja LVL 608.09, no kurām atlidzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 534.13, atlidzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 73.96.

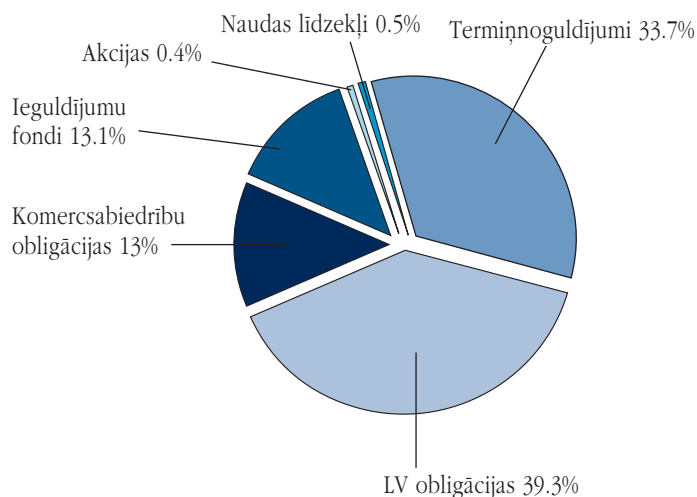
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	04.02.2010	10.64%
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	10.01%
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014	9.64%
Termiņnoguldījums Parex banka		8.55%
LHZB ķīlu zīmes	15.08.2012	8.07%
LR 12 mēnešu parādzīmes	25.08.2006	6.56%
Termiņnoguldījums SEB Unibanka		5.44%
Termiņnoguldījums NORD/LB Latvija		5.16%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	4.89%
Termiņnoguldījums Krājbanka		4.89%

Ģeogrāfiskais sadalījums

96% ieguldījumu plāna līdzekļu tika izvietoti Latvijā, bet 4% tika ieguldīti Luksemburgā reģistrētā ieguldījumu fondā.

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Sabalansētā ieguldījumu plāna "NORD/LB 2" neto aktīvu vērtība 3. ceturksnī dubultojās, sasniedzot 226,878.17 LVL. 3. ceturksnī plāna pārvalde īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Saskaņā ar iepriekš plānotām Ieguldījuma plāna aktīvu struktūras pārmaiņām, Plāna aktīvos tika palielināts ieguldījumu fondu īpatsvars un akciju īpatsvars – kopsummā līdz 14% no Plāna aktīviem. Akciju un ieguldījumu fondu īpatsvars vairs netiks palielināts, jo tas ir pietuvojis maksimāli pieļautajiem 15%. Atlikusī Plāna aktīvu daļa tika izvietota fiksēta ienākuma instrumentos (86%). Šo aktīvu daļu veidoja Latvijas valsts obligācijas un parādzīmes, termiņnoguldījumi kredītiestādēs un korporatīvie parāda vērtspapīri, kuru īpatsvars palielinājās par 4 procentu punktiem līdz 13%.

Tā kā Plāna dalībnieki bija uzticīgi izvēlētajam NORD/LB ieguldījumu plānam, tā aktīvi uzrādīja stabilu pieauguma tendenci, tādējādi norēķinu kontā atradās pavisam neliela daļa no Plāna aktīviem (3. ceturksņa beigās zem 1%).

Ieguldījumu plāna vidējais svērtais aktīvu termiņš līdz dzēšanai bija 2.72 gadi. Ieguldījumu plāna 3 mēnešu ienesīgums jūnija beigās (7.56%) bija tuvs, tomēr nedaudz zemāks par nozares vidējo rādītāju atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (9.80% sabalansētajiem plāniem), to noteica piesardzīgāka ieguldījumu politika, saskaņā ar kuru ieguldījumi tika veikti drošākos un stabilākos instrumentos, kuru vērtība nav pakļauta straujām svārstībām. Jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, un tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna attīstību ietekmējušas norises finanšu un kapitāla tirgū

- Kopumā 3. ceturksņa laikā garāko termiņu (3 mēnešu līdz 1 gada) naudas tirgus procentu likmes samazinājās, bet īsāko termiņu procentu likmes svārstījās iepriekšējā līmenī. Tomēr, reaģējot uz Latvijas Bankas lēmumu paaugstināt rezervju prasības bankām no 23. augusta, procentu likmes latu naudas tirgū īslaicīgi nedaudz palielinājās.

- Sekmīgās valsts budžeta izpildes dēļ tika atcelta viena iepriekš plānota Latvijas valsts parāda vērtspapīru izsole, savukārt, atlikušajās izsolēs tika būtiski pazemināta Valsts kases noteiktā maksimālā ienesīguma likme. Par spīti izsoles dalībnieku

pieprasījumam, kas vairākkārt pārsniedza piedāvāto apjomu, tika pārdota tikai daļa no sākotnēji piedāvātā apjoma.

- Arī parāda vērtspapīru otrreizējā tirgū procentu likmes turpināja samazināties. Vidējā un garāka termiņa vērtspapīru peļņas likmēm samazinoties par 10-20 bāzes punktiem, ienesīguma likne kļuva lēzenāka.

- Līdzīgi ienesīguma likmēm parāda vērtspapīru pirmreizējā un sekundārajā tirgū vidēji par 20 bāzes punktiem samazinājās banku piedāvātās procentu likmes termiņnoguldījumiem latos. Notikusi termiņnoguldījumu procentu likmju samazināšanās negatīvi ietekmēja Plāna ienesīguma rādītājus. Ierobežotas peļņas iespējas no termiņnoguldījumiem, Latvijas valsts parādzīmēm un obligācijām arī nākamajos ceturkšņos var negatīvi ietekmēt Plāna ienesīguma rādītājus.

- 3. ceturksnī spēcīgi pieauga gan attīstības valstu akciju tirgu indeksi, gan pasaules vadošo akciju tirgu indeksi. Akciju tirgi palielinājās ne tik straujā tempā vienīgi ASV, kur ekonomikas attīstību kavēja Federālo Rezervju Sistēmas veiktie bāzes likmju paaugstinājumi un ASV dolāru procentu likmju kāpums naudas tirgū. Septembra beigās arī Eiro naudas tirgus procentu likmes sāka palielināties, jo, iespējams, jau šogad gaidāma Eiropas Centrālās bankas noteikto procentu likmju paaugstināšana. Akciju indeksu pieaugumi šajā ceturksnī noteica augstāku ienesīgumu aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Plānots, ka 2005. gada 4. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par 50%. Līdz ar plāna aktīvu pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju instrumentu veidu, valūtu un reģionu griezumā. Joprojām salīdzinoši augstu plāna līdzekļu daļu plānots izvietot termiņnoguldījumos kredītiestādēs, savukārt ieguldījumu īpatsvaru pievilcību zaudējušos Latvijas valsts vērtspapīros gluži pretēji – samazināt. Plāna aktīvos plānots palielināt korporatīvo parāda vērtspapīru īpatsvaru, bet akciju un ieguldījumu fondu īpatsvaru saglabāt pašreizējā līmenī, tuvu maksimāli pieļautajiem 15%.

Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI