

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 4. 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" īsteno 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

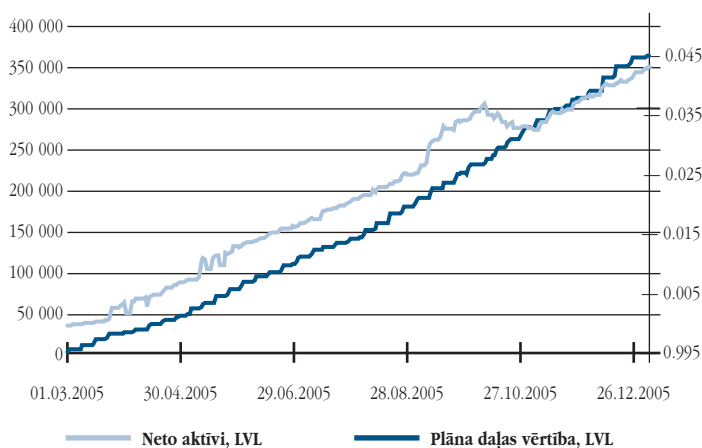
	30.09.2005	31.12.2005
Daļas vērtība, LVL	1.0357740	1.0432559
Līdzekļu kopējais apjoms, LVL	226 878.17	358 862.94

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	2.86%	5.18%	5.13%	5.13%
Nozares vidējais	1.45%	5.52%	6.07%	

* - 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, 4. ceturksni veidoja LVL 1103.75, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 969.51, atlīdzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 134.24.

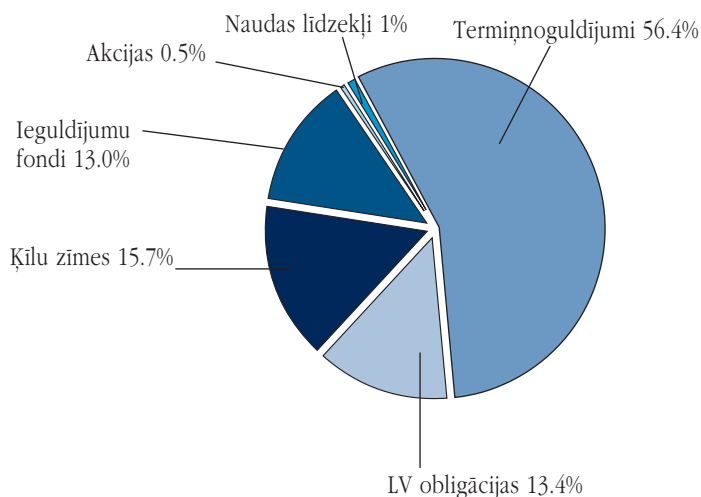
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LHVB ķīlu zīmes	15.08.2012	8.03%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	7.64%
Parex Sabalansētais fonds		4.53%
Termiņnoguldījums Sampo Banka		4.48%
LR 12 mēnešu parādzīmes	25.08.2006	4.17%
NORDLUX 100 fonds		4.01%
Parex Austrumeiropas Sabalansētais fonds		3.83%
Termiņnoguldījums Hansabanka		3.73%
Termiņnoguldījums LHVB		3.50%
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	3.38%

Ģeogrāfiskais sadalījums

96% ieguldījumu plāna līdzekļu tika izvietoti Latvijā, bet 4% tika ieguldīti Luksemburgā reģistrētā ieguldījumu fondā, kas investē globālos akciju tirgos.

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 4. ceturksnī būtiski pieauga (par 58%), sasniedzot LVL 358,862.94. 4. ceturksnī Plāna pārvaldnieks īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Saskaņā ar iepriekš plānotajām Ieguldījuma plāna aktīvu struktūras pārmaiņām, izmantojot gada nogalē paaugstinātās termiņnoguldījumu procentu likmes, to īpatsvars tika palielināts. Palielināts tika arī ķīlu zīmju īpatsvars, turpretim Latvijas valsts obligāciju īpatsvars tika samazināts, sekojot to peļņas likmju pieaugumam un atbilstošam cenu samazinājumam. Akciju un ieguldījumu fondu, kas var ieguldīt uzņēmumu akcijās, īpatsvars (4. ceturksņa beigās 14%) saglabājās tuvu maksimāli pieļaujamajam līmenim.

Tā kā Plāna dalībnieki uzticējās izvēlētajam NORD/LB ieguldījumu plānam, tā aktīvi pastāvīgi palielinājās, tādējādi Plāna norēķinu kontā atradās neliela daļa no Plāna aktīviem (4. ceturksņa beigās – 1%).

Ieguldījumu plāna fiksēta ienākuma instrumentu vidējais svērtais aktīvu termiņš līdz dzēšanai bija 3.59 gadi. Ieguldījumu plāna 6 mēnešu ienesīgums jūnija beigās (5.18%) bija tuvs, tomēr nedaudz zemāks par nozares vidējo rādītāju atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (5.52% sabalansētajiem plāniem). To noteica piesardzīgāka ieguldījumu politika, saskaņā ar kuru ieguldījumi tika veikti mazāk riskantos instrumentos, tādējādi nepakļaujot plāna vērtību straujām svārstībām. Tomēr jāuzsver, ka ieguldījumu plāna ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, un tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Plāna attīstību ietekmējušas norises finanšu un kapitāla tirgū

- Latvijas valsts vērtspapīru pirmreizējā tirgū notika 2005. gadā vienīgā 10 gadu obligāciju izsole. Tā kā garākā termiņa vērtspapīru piedāvājums bija ierobežots, pārdots tika viss piedāvātais apjoms, bet dalībnieku pieprasījums vairākkārt pārsniedza piedāvājumu. Savukārt izsoles vidējā svērtā peļņas likme bija par 1.2 procentu punktiem zemāka nekā iepriekšējā, pirms vairāk kā gada notikušajā 10 gadu obligāciju izsolē.

- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmes, pretēji ilgstošam to pazeminājumam pēdējo gadu laikā, sāka palielināties. Novembrī latu procentu likmes īslaicīgi strauji paaugstinājās, sekojot pieaugošām eiro procentu likmēm, kuras, savukārt, reaģēja uz ziņām par Eirozonas ekonomikas atveseļoanos. Tomēr tā kā šāds optimisms izrādījās pārsteidzīgs, ilgākā termiņā latu

procentu likmes pakāpeniski atkal sāka pazemināties. Rezultātā ceturksņa laikā ilgāka termiņa Latvijas valsts obligāciju ienesīguma likmes paaugstinājās pavisam nedaudz. Bet obligāciju un parādzīmju ar īsāku atlikušo termiņu procentu likmju paaugstināšanās noteica lēzenāku ienesīguma liknes struktūru. Parāda vērtspapīru procentu likmju paaugstināšanās šajā pārskata periodā negatīvi ietekmēja parāda vērtspapīru cenas un Plāna ienesīguma rādītājus.

- Latu naudas tirgus procentu likmes oktobrī un novembrī pakāpeniski paaugstinājās līdz ar mērenu eiro naudas tirgus procentu likmju palielināšanos, savukārt decembra beigās paaugstināšanās bija īpaši strauja. Tai pamatā bija saspilējums, ko radīja Latvijas Bankas lēmums no 24. decembra paaugstināt rezervju prasību normu.

- Banku termiņnoguldījumu latos procentu likmes uzrādīja pretējas tendences. Daļa banku, tuvojoties gadu mijai, akcijas ietvaros palielināja noguldījumu procentu likmes, bet daļa banku noguldījumu procentu likmes pazemināja, atspoguļojot iepriekšējos mēnešos dominējošo procentu likmju tendenci samazināties. Tādējādi noguldījumu procentu likmēs vēl nebija ierēķināts gada beigās notikusī procentu likmju paaugstināšanās naudas un kapitāla tirgū, un sagaidāms, ka bankas veiks korekcijas noguldījumu procentu likmēs 2006. gada sākumā.

- Akciju tirgos turpinājās izaugsme, Japānas tirgum spēcīgi pieaugot jau otro ceturksni pēc kārtas. Samērā spēcīgi palielinājās arī Eiropas akciju indeksi, turklāt uz turpmāku ekonomikas nostiprināšanos norādīja Eiropas Centrālās bankas veiktā bāzes procentu likmju paaugstināšana. Tomēr joprojām agresīva ASV Federālo Rezervju Sistēmas politika procentu likmju paaugstināšanas jomā daļēji mazināja ASV akciju indeksu pieaugumu un noteica ASV dolāra vērtības pieaugumu pret citām valūtām. Akciju indeksu pieaugums šajā ceturksnī noteica augstāku ienesīgumu aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2006. gada 1. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par 35–40%, aizvien lielākam skaitam potenciālo dalībnieku novērtējot plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Līdz ar plāna aktīvu pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, izmantojot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Plāna aktīvos plānots palielināt korporatīvo parāda vērtspapīru un ķīlu zīmju, kā arī valsts vērtspapīru īpatsvaru, savukārt termiņnoguldījumos plānots izvietot mazāku daļu no ieguldījumu plāna aktīviem. Akciju un ieguldījumu fondu īpatsvaru plānots saglabāt pašreizējā līmenī – nedaudz zem maksimāli pieļautajiem 15%.