

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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
Atbildība par pārvaldišanu:	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

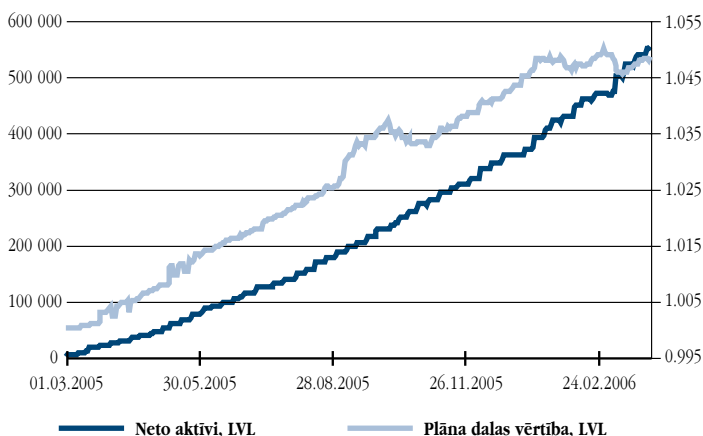
	31.12.2005	31.03.2006
Daļas vērtība, LVL	1.0432559	1.0485407
Aktīvu vērtība, LVL	358 863	551 016

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma
Ieguldījumu plāns	2.04%	2.45%	4.38%	4.41%
Nozares vidējais	4.59%	3.01%	5.67%	

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

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



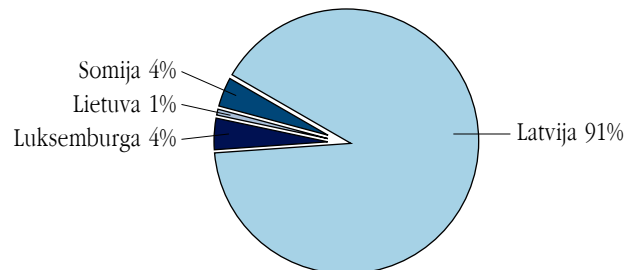
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 1647, no kurām atbildība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 1446 un atbildība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 200.

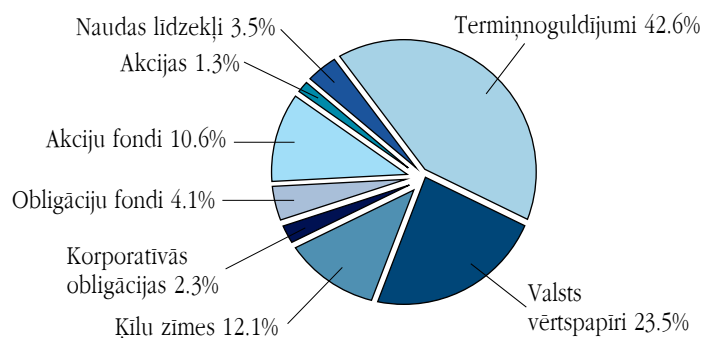
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 6 mēnešu parādzīmes	22.09.2006	7.9%
LHZZB ķīlu zīmes	15.08.2012	7.1%
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	5.1%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	4.9%
Pohjola Euro Corporate Bond Fund		4.1%
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	4.0%
Terminnoguldījums Sampo Banka		4.0%
Parex Sabalansētais fonds		3.0%
Terminnoguldījums Sampo Banka		2.9%
NORDLUX PRO 100 ieguldījumu fonds		2.8%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD / LB
FONDI

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Ieguldījumu plāna darbība

Sabalansētā ieguldījumu plāna "NORD/LB 2" neto aktīvu vērtība pārskata ceturksnī palielinājās uz pusi, kas ir straujāk nekā iepriekš prognozēts, sasniedzot LVL 550 373. 2006. gada 1. ceturksnī Plāna pārvaldnieks īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Tā kā Plāna dalībnieki uzticējās izvēlētajam NORD/LB ieguldījumu plānam, Plāna aktīvi uzrādīja pastāvīgu palielinājumu. Ieguldījuma plāna aktīvu struktūrā lielākais īpatsvars bija finanšu instrumentiem ar fiksētu ienesīgumu (88.1%). Saskaņā ar iepriekš plānotām ieguldījumu plāna strukturālām pārmaiņām, pārskata ceturksnī tika palielināts parāda vērtspapīru īpatsvars, turpretim termiņnoguldījumu īpatsvars – samazināts. Plāna aktīvu pieaugums tika izvietots vairākos parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos, ietverot ģeogrāfiski plašākus un riska ziņā atšķirīgus reģionus un finanšu instrumentus. Akciju un riska ziņā tām pielīdzinātu instrumentu daļa (pārskata ceturksnī beigās 11.9%) saglabājās tuvu maksimāli pieļaujamajam (15%) līmenim. Plāna norēķinu kontā atradās neliela daļa no Plāna aktīviem (pārskata ceturksnī beigās – 3.5%).

Ieguldījumu plāna fiksēta ienākuma instrumentu vidējais svērtais aktīvu termiņš līdz dzēšanai bija 3.65 gadi. Ieguldījumu plāna 12 mēnešu ienesīgums ceturksnī beigās (4.38%) bija tuvs, tomēr nedaudz zemāks par nozares vidējo rādītāju atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (5.67% 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 ietekmējušās norises finanšu un kapitāla tirgū

- Tā kā Plāna aktīvi lielākoties tika izvietoti Latvijā, tā attīstībā būtiskas bija tendences vietējā finanšu un kapitāla tirgū. Pārskata ceturksnī notika vairākas Latvijas valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru sākotnējās izvietojšanas, kurās tika piedāvātas gan parādzīmes, gan 10 gadu obligācijas. Garākā termiņa vērtspapīru izsolēs pārdots tika gandrīz viss piedāvātais apjoms, lai arī peļņas likme bija tikai nedaudz augstāka kā iepriekšējās izsolēs pagājušā gada beigās. Savukārt parādzīmes, ņemot vērā izsoļu galveno dalībnieku – banku – ierobežojošos likviditātes apstākļus, nebija tik pieprasītas. Tomēr peļņas likmes, salīdzinot ar pagājušā gada beigām, bija būtiski (par 0.7-1.2 procentu punktiem) augstākas.

- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmes turpināja strauji palielināties, sekojot pieaugošām eiro procentu likmēm. Obligāciju un parādzīmju ar īsāku atlikušo termiņu

procentu likmju paaugstināšanās nebija būtiska. Tomēr spēcīgāk (vidēji par 0.4 procentu punktiem) ceturksnī laikā pieauga ilgāka termiņa Latvijas valsts obligāciju ienesīguma likmes. Parāda vērtspapīru procentu likmju paaugstināšanās negatīvi ietekmēja to cenas un Plāna ienesīguma rādītājus. Ietekmi pastiprināja tradicionāli augstāks ilgāka termiņa obligāciju īpatsvars pensiju plānu aktīvos.

- Lai arī tiešā veidā latu naudas tirgus procentu likmes neietekmēja Plāna darbības rādītājus, jāatzīmē to paaugstinājums. Īsāko termiņu latu naudas tirgus procentu likmes vidēji ceturksnī pārsniedza 2005. gada 4. ceturksnī rādītājus par 1.1-1.2 procentu punktiem.

- Neskatoties uz procentu likmju palielinājumu latu naudas un kapitāla tirgū un pretēji iepriekšējā ziņojumā izteiktām prognozēm par gaidāmu noguldījumu latos procentu likmju palielinājumu, banku termiņnoguldījumu latos procentu likmes vairumā banku bija stabilas. Tāpēc noguldījumu īpatsvars Plāna aktīvos tika samazināts. Tomēr sagaidāms, ka bankas paaugstinās noguldījumu procentu likmes jau 2006. gada pirmajā pusē līdz ar tālāku banku likviditātes apstākļu pasliktināšanos.

- Pasaules akciju tirgos turpinājās spēcīga izaugsme. Eiropas akciju tirgus pieaugums pārspēja akciju cenu palielinājumu lielākajā pasaules ekonomikā ASV, par spīti abu reģionu centrālo banku cīņai pret inflāciju. ASV akciju cenu palielinājumu, izsakot to latos, mazināja ASV dolāra vērtības kritums, ko veicināja Eiropas Centrālās bankas veiktā bāzes procentu likmju paaugstināšana un atbilstošā ASV dolāru naudas tirgus procentu likmju starpības ar eiro stabilizācija. Turpretim Baltijas valstu akciju tirgos bija vērojama zema aktivitāte un akciju cenas turpināja samazināties. Kopumā akciju vērtības pieaugums šajā ceturksnī noteica augstāku ienesīgumu aktivajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2006. gada 2. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par trešdaļu, aizvien lielākam skaitam potenciālo dalībnieku novērtējot plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, izmantojot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Nākamajā ceturksnī plānots saglabāt pašreizējo Plāna aktīvu struktūru. Tāpat arī akciju un ieguldījumu fondu, kas iegulda uzņēmumu akcijās, īpatsvaru plānots saglabāt esošajā līmenī – tuvu maksimāli pieļautajiem 15%.