

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 2"*

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 3. ceturksni

Informācija par ieguldījumu plānu

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DnB NORD Fondi
Plāna pārvaldnieks:	Armands Ločmelis
Turētājbanka:	AS DnB NORD Banka
Darbības sākums:	01.03.2005.
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	Maks. 1.48% gadā

Ieguldījumu politika

„Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2” īsteno sabalansētu ieguldījumu stratēģiju. Tā 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

	30.06.2006	30.09.2006
Daļas vērtība, LVL	1.0399490	1.0534204
Aktīvu vērtība, LVL	760 560	972 896

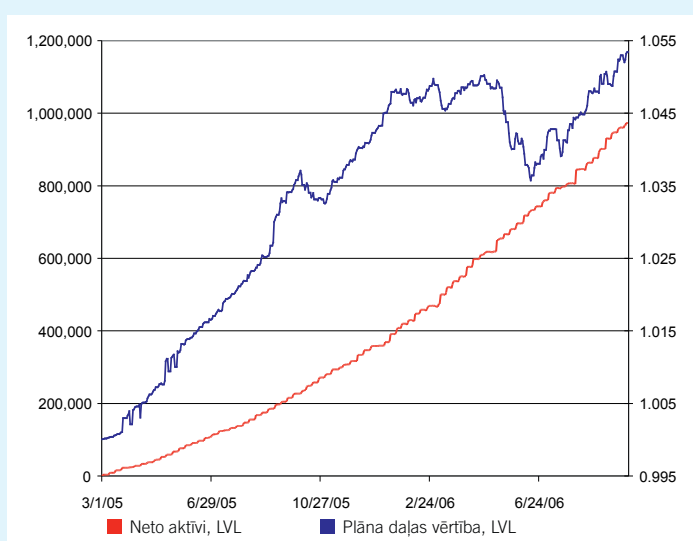
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1,30%	0,47%	1,70%	3,34%
Nozares vidējais	0,46%	0,51%	1,74%	

* - Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

** - Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



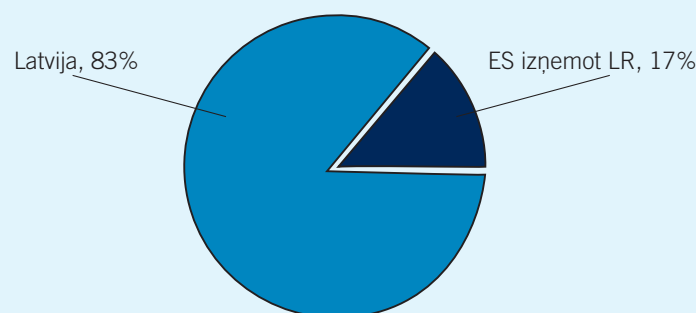
Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 3217, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 2826 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) – LVL 391.

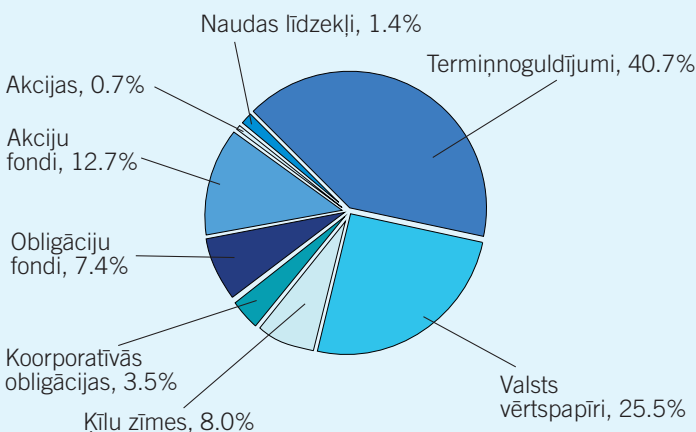
10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	8,1%
OP-Corporate Bond Fund A-shares		4,5%
LHZB ķīlu zīmes	15.08.2012	4,3%
LR 10 gadu obligācijas	02.12.2015	4,2%
Termiņnoguldījums SEB Unibankā		4,1%
NORDLUX PRO 100		3,9%
Termiņnoguldījums LHZB		3,9%
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014	3,7%
BTB ķīlu zīmes	15.02.2008	3,7%
LR 12 mēnešu parādzīmes	01.06.2007	3,5%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Ieguldījumu plāna struktūra



* Plāna nosaukums mainīts 18.07.2006. (Iepriekšējais nosaukums „Sabalansētais ieguldījumu plāns „NORD/LB 2””)

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 2"*

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 3. ceturksni

ieguldījumu plāna darbība

„Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2” neto aktīvu vērtība 3. ceturksnī palielinājās par ceturtdaļu, sasniedzot LVL 972 896, ko sekmēja Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Ieguldījuma plāna aktīvu struktūrā lielākais īpatsvars bija finanšu instrumentiem ar fiksētu ienākumu (87%). Lai sekmētu akciju vērtības palielinājuma ietekmi uz Plāna līdzekļu vērtību, akciju un riska ziņā tām pielīdzinātu instrumentu daļa plāna aktīvos 3. ceturksnī tika nedaudz palielināta - par 0,2 procentu punktiem līdz 13,2%, kas ir tuva maksimāli pieļaujamajam līmenim (15%). Plāna struktūrā nedaudz palielinājās arī termiņnoguldījumu īpatsvars (līdz 40,7%) un obligāciju fondu īpatsvars (līdz 7,4%). Pārskata periodā tika iegādāti akciju fondi, kā arī obligāciju fondi, nodrošinot plašāku ieguldījumu plāna aktīvu diversifikāciju. Turklāt, lai mazinātu garāka termiņa obligāciju cenas samazinājuma ietekmi uz Plāna rezultātiem, Pārvaldnieks samazināja Plānā ietilpstošo fiksēta ienākuma instrumentu vidējo svērto termiņu līdz dzēšanai līdz 2,86 gadiem.

Ieguldījumu plāna vērtība 3. ceturksnī uzrādīja palielinājumu, pieaugot par 1,3%, kas ir labāks rādītājs, salīdzinot ar sabalansēto ieguldījumu plānu vidējo rādītāju (0,5%), bet pēdējos 6 mēnešos palielinājums bija mērenāks (0,5%), kas atbilst sabalansēto ieguldījumu plānu vidējam rādītājam. Sekmīgos rezultātus par pēdējiem 3 mēnešiem galvenokārt noteica labvēlīga akciju tirgu attīstība, tomēr 6 mēnešu rādītāju pasliktināja akciju cenu samazinājums maijā un jūnijā. 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

- Latu procentu likmes finanšu un kapitāla tirgū turpināja paaugstināties, gan sekojot pieaugošām eiro procentu likmēm, gan reaģējot uz vietējiem banku likviditāti ierobežojošiem faktoriem. Tādējādi latu naudas tirgus procentu likmes gada laikā ir būtiski palielinājušās, 6 mēnešu RIGIBOR indeksam septembra beigās sasniedzot 5,08%.
- Tā kā valsts budžetā šogad ir izveidojies pārpalikums, kas mazina nepieciešamību pēc papildu aizņemšanās, pārskata ceturksnī notika tikai 2 iekšējā aizņēmuma Latvijas Valsts vērtspapīru emisijas, turklāt pārdotais apjoms tajās bija pavisam neliels. Peļņas likme LR 6 mēnešu parādzīmju sākotnējā izsolē nemainījās (4,0%), bet 10 gadu obligāciju

izsolē - palielinājās par 0,4 procentu punktiem līdz 4,7%.

- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmju palielinājums turpinājās arī 3. ceturksnī. Tā kā latos denominēto obligāciju un parādzīmju peļņas likmes paaugstinājās par vidēji 0,3-0,5 procentu punktiem, paaugstinājās to starpība ar garāko termiņu eiro obligāciju procentu likmēm, kuras savukārt šajā laikā samazinājās. Tādējādi pastiprinājās tendence, ka Plāna mērķu sasniegšanai izdevīgāk iegādāties tieši latos denominētas obligācijas. Tomēr jāatzīmē, ka, paaugstinoties parāda vērtspapīru peļņas likmēm, ienākums no latos denominētu ilgtermiņa obligāciju turēšanas pārskata ceturksnī bija negatīvs.
- Procentu likmju palielinājuma latu naudas un kapitāla tirgū rezultātā arī bankas paaugstināja ilgtermiņa noguldījumu latos procentu likmes, nereti tās paaugstinot pat par 0,5 procentu punktiem, tādējādi, raugoties no Plāna aktīvu izvietojuma viedokļa, paaugstinot noguldījumu latos izdevīgumu.
- Pasaules akciju tirgos 3. ceturksnī cenu svārstīgums pierīma un atsākās cenu pieauguma tendence. Akciju tirgu attīstībai iepriekš notikusī cenu korekcija kopumā bija labvēlīgs faktors. Tomēr pastiprinājās neseno cenu korekciju noteicošie faktori - ierobežojoša monetārā politika ASV un eirozonā, kas palielina uzņēmumu procentu izdevumus par aizņēmumiem un mazina to peļņitspēju, kā arī paaugstina mājāsaimniecību izdevumus par mājokļa kredītiem un bremsē patēriņu. Tā, piemēram, ASV dolāru 6 mēnešu naudas tirgus indekss LIBOR jūlija sākumā pakāpās līdz 5,63%, tādējādi sasniedzot augstāko līmeni kopš 2001. gada janvāra. Rezultātā pret ekonomikas apstākļu izmaiņām mazāk jutīgu uzņēmumu akciju cenas paaugstinājās straujāk.

Līdz ar akciju vērtības palielinājumu šajā ceturksnī aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem ienesīguma rādītāji uzlabojās straujāk nekā konservatīvajiem plāniem.

Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Gaidāms, ka 2006. gada 4. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par piektdaļu, aizvien lielākam skaitam potenciālo dalībnieku novērtējot plāna pārdomāto ieguldījumu politiku un sekmīgos darbības rādītājus. Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, ietverot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Vienlaikus, rūpīgi analizējot finanšu tirgu stāvokli un gaidāmo attīstību, plānots akciju īpatsvaru saglabāt tuvu likumdošanā maksimāli pieļautajam līmenim (15%), kā arī neveikt būtiskas strukturālas izmaiņas ieguldījumiem citos aktīvu veidos.

* Plāna nosaukums mainīts 18.07.2006. (iepriekšējais nosaukums „SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS „NORD/LB 2””)