

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DnB NORD 2”\*

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 4. 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. Plāna 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

|                     | 30.09.2006. | 31.12.2006. |
|---------------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība, LVL  | 1.0534204   | 1.0676850   |
| Aktīvu vērtība, LVL | 972 896     | 1 208 605   |

Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)\*

|                   | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. | Kopš darbības sākuma** |
|-------------------|--------|--------|---------|------------------------|
| Ieguldījumu plāns | 1.35%  | 2.67%  | 2.34%   | 3.63%                  |
| Nozares vidējais  | 1.24%  | 1.98%  | 2.88%   |                        |

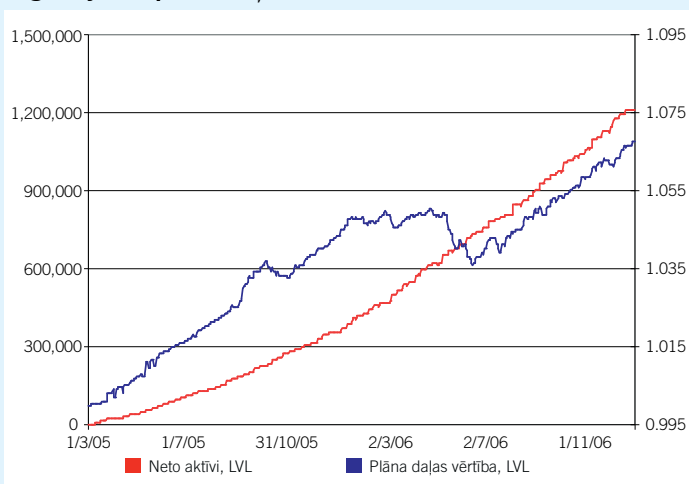
\* — Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

\*\* — Aprēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

### Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 4112, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam — LVL 3612 un atlīdzība turētājbankai (AS DnB NORD Banka) — LVL 500.

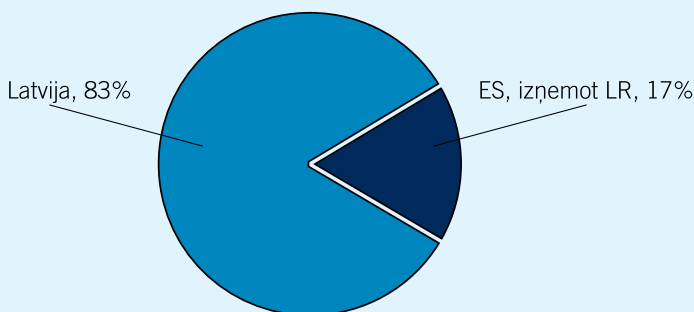
### Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



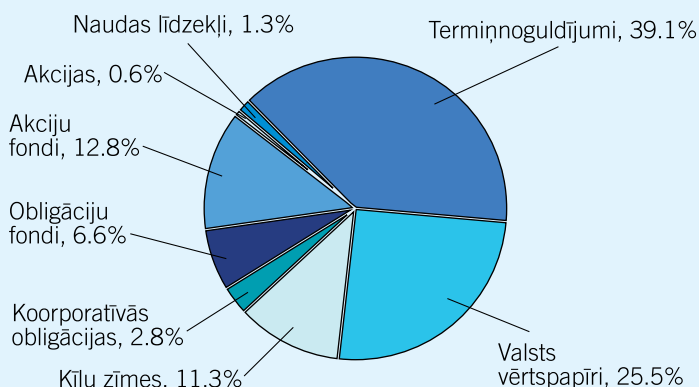
### 10 lielākie ieguldījumi

| Ieguldījums                     | Dzēšanas datums | Īpatsvars, % |
|---------------------------------|-----------------|--------------|
| LR 10 gadu obligācijas          | 14.02.2013      | 6.5%         |
| OP-Corporate Bond Fund A-shares |                 | 4.3%         |
| LR 5 gadu obligācijas           | 03.11.2011      | 3.9%         |
| Termiņnoguldījums SEB Unibankā  |                 | 3.6%         |
| LHZB ķīlu zīmes                 | 15.08.2012      | 3.5%         |
| NORDLUX PRO 100                 |                 | 3.4%         |
| Termiņnoguldījums SEB Unibankā  |                 | 3.3%         |
| LR 10 gadu obligācijas          | 02.12.2015      | 3.2%         |
| Termiņnoguldījums LHZB          |                 | 3.2%         |
| LR 10 gadu obligācijas          | 02.04.2014      | 3.0%         |

### 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 4. ceturksni

## Ieguldījumu plāna darbība

"Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2" neto aktīvu vērtība 4. ceturksnī palielinājās par ceturtdaļu, sasniedzot 1.2 milj. latu, ko sekmēja Plāna dalībnieku uzticēšanās izvēlētajam DnB NORD ieguldījumu plānam. Plāna pārvaldnieks turpināja īstenot pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Ieguldījumu plāna struktūrā 4. ceturksnī būtiskas izmaiņas netika veiktas — lielākais īpatsvars bija finanšu instrumentiem ar fiksētu ienākumu (87%), bet akciju un riska ziņā tām pielīdzinātu instrumentu daļa plāna aktīvos nemainījās (13.2%), saglabājoties tuvu Plāna politikā noteiktajam maksimāli pieļaujamajam līmenim (15%). Plāna struktūrā nedaudz palielinājās banku emitēto ķīlu zīmju īpatsvars, bet termiņnoguldījumu īpatsvars tika nedaudz samazināts. Plāna aktīvi tika papildināti ar ieguldījumu fondu apliecībām, uzlabojot ieguldījumu plāna aktīvu diversifikāciju, kā arī ar vidēja termiņa valsts obligācijām un banku emitētām ķīlu zīmēm. Rezultātā Plānā ietilpstošo fiksētā ienākuma instrumentu vidējais svērtais termiņš līdz dzēšanai palielinājās līdz 3.68 gadiem.

Ieguldījumu plāna vērtība 4. ceturksnī uzrādīja palielinājumu, pieaugot par 1.4%, kas ir labāks rādītājs, salīdzinot ar sabalansēto ieguldījumu plānu vidējo rādītāju (1.2%). Tāpat pēdējos 6 mēnešos ieguldījumu plāna vērtība palielinājums (par 2.7%) bija straujāks kā vidēji citiem sabalansētajiem ieguldījumu plāniem, bet pēdējos 12 mēnešos palielinājums bija mērenāks (2.3%), kas nedaudz atpalika no sabalansēto ieguldījumu plānu vidējā rādītāja. Sekmīgos Plāna darbības rezultātus galvenokārt noteica labvēlīga akciju tirgu attīstība 2006. gada 2. pusgadā. 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

- Procentu likmes latu naudas tirgū gada nogalē samazinājās pēc to pakāpeniska palielinājuma visa gada laikā, reaģējot uz vietējiem banku likviditāti palielinošiem faktoriem. Tomēr garāko termiņu naudas tirgus likmes tikai nedaudz pakāpās zemāk pēc iepriekš sasniegtajām augstajām pozīcijām.

Tā 6 mēnešu RIGIBOR indeksa vērtība decembra beigās atradās 4.83% līmenī, kas ir par 0.25 procentu punktiem zemāk kā 3. ceturkšņa beigās.

- Brīvo naudas līdzekļu apjomu bankas uzsāka aktīvāk izvietot fiksēta ienākuma instrumentos, kāpinot pieprasījumu gada pēdējās Latvijas valsts vērtspapīru izsolēs. Tomēr pieaugušais pieprasījums nemazināja izsoļu peļņas likmi, kas gada pēdējā LR 6 mēnešu parādzīmju sākotnējā izsolē, salīdzinot ar peļņas likmi 3. ceturksnī, palielinājās par 0.8 procentu punktiem — līdz 4.8%, bet gada pēdējā 5 gadu obligāciju izsolē — palielinājās par 0.5 procentu punktiem — līdz 5.2%.
- Latvijas parāda vērtspapīru sekundārajā tirgū procentu likmju pieaugums turpinājās arī 4. ceturksnī (vidēji par 0.2 līdz 0.5 procentu punktiem). Procentu likmju starpības ar eiro obligāciju procentu likmēm dēļ Plāna mērķu sasniegšanai izdevīgāk bija iegādāties tieši latos denominētas obligācijas. Tomēr jāatzīmē, ka, paaugstinoties parāda vērtspapīru peļņas likmēm, ienākums no latos denominētu ilgtermiņa obligāciju turēšanas pārskata ceturksnī bija negatīvs.
- Galvenajos pasaules akciju tirgos gada nogalē izaugsmes temps saglabājās līdzvērtīgs kā 3. ceturksnī. Līdz ar to arī 2006. gads kopumā noslēdzās ar akciju vērtības palielinājumu, kas bija augstāks jaunattīstības valstīs. Akciju vērtības palielinājuma rezultātā ienesīguma rādītāji bija augstāki aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem nekā konservatīvajiem plāniem.

## Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Sagaidāms, ka 2007. gada 1. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība ievērojami palielināsies (par 35-40%), ko sekmēs no 2007. gada 1. janvāra palielinātā sociālo iemaksu likme pensiju 2. līmenī — no 2% uz 4%, kā arī sezonālais faktors, kad gada sākumā visi fondēto pensiju shēmas dalībnieki var mainīt līdzekļu pārvaldītāju. Līdz ar Plāna aktīvu turpmāku pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju, ietverot dažādus instrumentu veidus, valūtas un reģionus. Vienlaikus, rūpīgi analizējot finanšu tirgu stāvokli un sagaidāmo 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"")