

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Aktīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 3""

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. 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 |
| Atlīdzība par pārvaldišanu: | Maks. 1.78% gadā |

Ieguldījumu politika

Aktīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 3" piedāvā dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 30%) tiek ieguldāta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, līdz ar to arī risks – nedaudz augstāks.

Darbības rādītāji

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

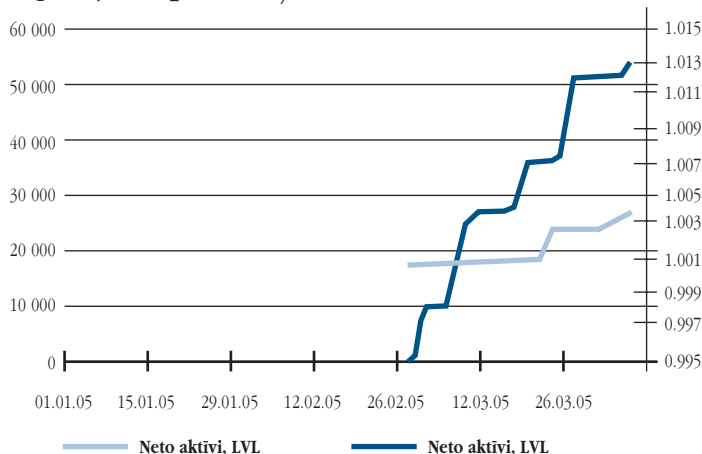
| | 31.12.2004 | 31.03.2005 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL | 0 | 1.0034342 |
| Līdzekļu kopējais apjoms, LVL | 0 | 54 264.09 |

Ieguldījumu plāna ienesīgums*, % gadā

| | 1 mēn. | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. | Kopš darbības sākuma |
|-------------------|--------|--------|--------|---------|----------------------|
| Ieguldījumu plāns | | | | | 4.20% |
| Nozares vidējais | 2.43% | 10.56% | 10.50% | 6.81% | |

* - 31.03.2005 aprēķināts, izmantojot ACT/360 konvenciju

Ieguldījumu plāna daļas vērtība un neto aktīvi



Pārvaldīšanas izmaksas

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata periodā veidoja LVL 44.42, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 39.66 un atlīdzība turētājbankai – LVL 4.76.

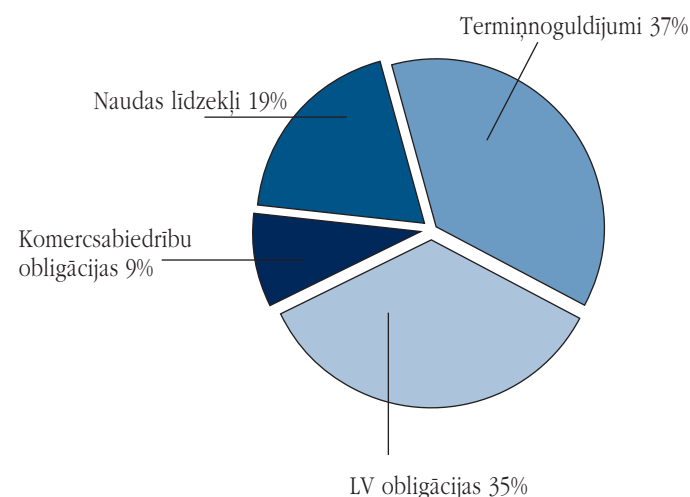
10 lielākie ieguldījumi

| Ieguldījums | Dzēšanas datums | Īpatsvars, % |
|-----------------------------------|-----------------|--------------|
| LR 5 gadu obligācijas | 04.02.2010 | 35.33% |
| Termiņnoguldījums Unibanka | 29.03.2006 | 9.21% |
| LHZB ķīlu zīmes | 15.08.2012 | 9.18% |
| Termiņnoguldījums Krājbanka | 21.03.2008 | 4.79% |
| Termiņnoguldījums NORD/LB Latvija | 13.03.2006 | 4.61% |
| Termiņnoguldījums Parex banka | 09.03.2006 | 4.24% |
| Termiņnoguldījums NORD/LB Latvija | 26.03.2007 | 2.58% |
| Termiņnoguldījums LHZB | 10.03.2006 | 2.40% |
| Termiņnoguldījums Parex banka | 16.03.2008 | 2.40% |
| Termiņnoguldījums NORD/LB Latvija | 19.03.2007 | 2.03% |

Ģeogrāfiskais sadalījums

Ieguldījuma plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijā.

Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD/LB
FONDI

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

Aktīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB 3" pirmās līdzekļu iemaksas saņēma 2005. gada 1. martā. Plāna līdzekļu kopējais apjoms 1. ceturkšņa beigās sasniedza 54,219.67 LVL. Pārdomātās un veiksmīgās ieguldījumu plāna līdzekļu izvietojanas rezultātā, ieguldījumu plāns uzrādīja augstu ienesīgumu. Nepilna mēneša laikā kopš darbības sākuma ieguldījuma plāna ienesīgums bija 4.2%, kas būtiski pārsniedza visu aktīvo plānu vidējo ienesīgumu līdzīgā laika periodā – pēdējā mēneša laikā (2.43%). Tomēr jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma rādītāji ir svārstīgi, tādēļ tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

Pārskata periodā ieguldījumu plāna līdzekļi tika izvietoti termiņnoguldījumos bankās, Latvijas Valsts parāda vērtspapīros un komercsabiedrību emitētās ķīlu zīmēs. Visi ieguldījumu plāna līdzekļi tika izvietoti Latvijā, tāpēc ieguldījumu plāna vērtības attīstību galvenokārt noteica tendences Latvijas finanšu un kapitāla tirgū.

Pārskata periodā turpināja samazināties procentu likmes Latvijas finanšu un kapitāla tirgū. To noteica vairāki faktori. Pirmkārt, gadu mijā veiktā lata piesaiste eiro, samazināja Latvijas valsts risku un lata kā valūtas risku. Tās rezultātā latos denominēto finanšu instrumentu ienesīguma likmes konverģēja eiro procentu likmju virzienā, proti – samazinājās. Otrkārt, februārī un martā labvēlīgā banku likviditātes situācija, kad tās sekmīgi izpildīja Latvijas Bankas noteiktās rezervju prasības, būtiski samazināja latu naudas tirgus procentu likmes. Tā, piemēram, 3 mēnešu naudas tirgus procentu likmju indekss RIGIBOR samazinājās par 1.4 procentu punktiem līdz 3.0% 1. ceturkšņa beigās. Treškārt, Latvijas Bankas pieprasījums sekundārajā tirgū pēc vidēja termiņa un ilgtermiņa valsts obligācijām martā, samazinot tirgus likviditāti un vērtspapīru ienesīgumu, sakrita ar laiku, kad arī no ieguldījumu plāna līdzekļiem tika pirkta valsts obligācijas. Visbeidzot, Latvijas iekšējā parāda izsoļu grafiks līdz pat šā gada nogalei neparedz ilgāka termiņa obligāciju piedāvājumu. Kopš ieguldījumu plāna darbības sākuma tika rikota viena valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru izsole, kurā pieprasījums vairākkārt pārsniedza piedāvājumu, bet vidējā ienesīguma likme tika noteikta vēsturiski zemākajā līmenī (3.3%). Kopumā 1. ceturkšņa laikā ilgāka termiņa valsts obligāciju ienesīgums samazinājās par aptuveni 60

bāzes punktiem, savukārt parādzīmēm likmes saruka vēl izteiktāk (par aptuveni 90 bāzes punktiem).

Iepriekš uzskaitītie faktori mazināja iespējas ieguldījumu plāna līdzekļus izvietot parāda vērtspapīros, kā arī šo ieguldījumu potenciālo ienesīgumu. Tādēļ ievērojama ieguldījumu plāna līdzekļu daļa tika izvietota termiņnoguldījumos kredītiestādēs.

Martā vairākas bankas uzsāka termiņnoguldījumu piesaistes akcijas par paaugstinātām procentu likmēm, tomēr, ņemot vērā dominējošu noguldījumu procentu likmju samazinājuma tendenci, banku piedāvātās procentu likmes par noguldījumiem, salīdzinot ar pagājušā gada beigām, bija samazinājušās. Turklāt, sagaidot lata aizstāšanu ar eiro 2008. gadā, būtiskāk samazinājās ilgāko termiņu noguldījumu procentu likmes, ienesīguma liknei kļūstot lēzenākai. Piemēram, atšķirība starp 1 un 3 gadu latu noguldījumu procentu likmēm vairumā lielāko banku bija 20 bāzes punkti.

Pasaules finanšu tirgū, reaģējot uz vairākkārtēju Federālo Rezervju Sistēmas bāzes procentu likmju paaugstināšanu un sagaidot ne mazāk aktīvu monetārās politikas rīcību tuvākajā nākotnē, naudas tirgus procentu likmes LIBOR USD palielinājās (3 mēnešu – par 56 bāzes punktiem, 1 gada – par 75 bāzes punktiem). Savukārt, Eirozonas naudas tirgus procentu likmes praktiski nemainījās, tomēr iespējams to kāpums šā gada otrajā pusē. Tā kā palielinājās procentu likmju atšķirības starp ASV un Eirozonu, ASV dolāra vērtība pret eiro 1. ceturksnī palielinājās par 5.2%.

2005. gada 2. ceturksnī sagaidāms ieguldījumu plāna dalībnieku un līdzekļu vairākkārtīgs pieaugums. Plānots paplašināt ieguldījumu reģionu ārpus Latvijas, un nelielu plāna līdzekļu daļu izvietot ārvalstu valūtās denominētos finanšu instrumentos. Sagaidāms, ka nākamajā pārskata periodā ienesīguma likmes latu parāda vērtspapīriem mēreni samazināsies. Joprojām salīdzinoši augsta šī ieguldījumu plāna līdzekļu daļa tiks izvietota termiņnoguldījumos kredītiestādēs, ņemot vērā to augstākās procentu likmes. Tāpat daļa no ieguldījumu plāna līdzekļiem tiks ieguldīta kapitāla vērtspapīros (akcijās) un ieguldījumu fondos, kas var ieguldīt kapitāla vērtspapīros.

Ieguldījums Tavā nākotnē

NORD / LB
FONDI