

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 3. 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. 1.78% gadā     |

## Ieguldījumu politika

Aktīvais ieguldījumu plāns "NORD/LB Fondi" piedāvā dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 30%) tiek ieguldīta 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

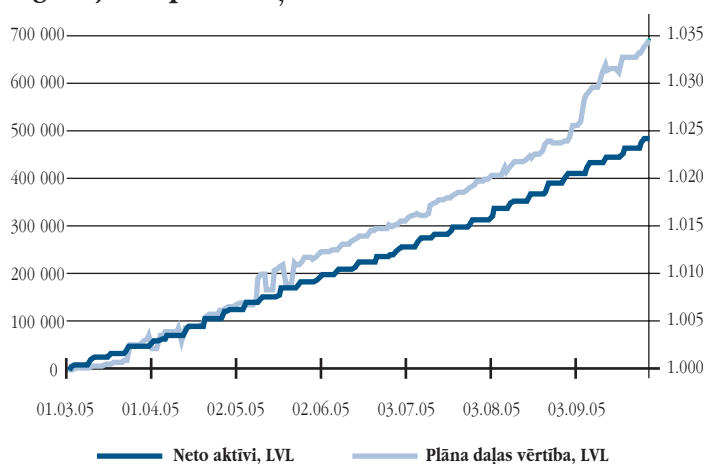
|                               | 30.06.2005 | 30.06.2005 |
|-------------------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība, LVL            | 1.0147828  | 1.0336541  |
| Līdzekļu kopējais apjoms, LVL | 258 053.01 | 491 252.42 |

### Ieguldījumu plāna ienesīgums\*, % gadā

|                   | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. | Kopš darbības sākuma |
|-------------------|--------|--------|---------|----------------------|
| Ieguldījumu plāns | 7.48%  | 6.01%  | 5.75%   |                      |
| Nozares vidējais  | 14.68% | 11.98% | 11.16%  |                      |

\* - 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, 3. ceturksni veidoja LVL 1557.68, no kurām atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 1390.78, atlīdzība turētājbankai (NORD/LB Latvija) – LVL 166.89.

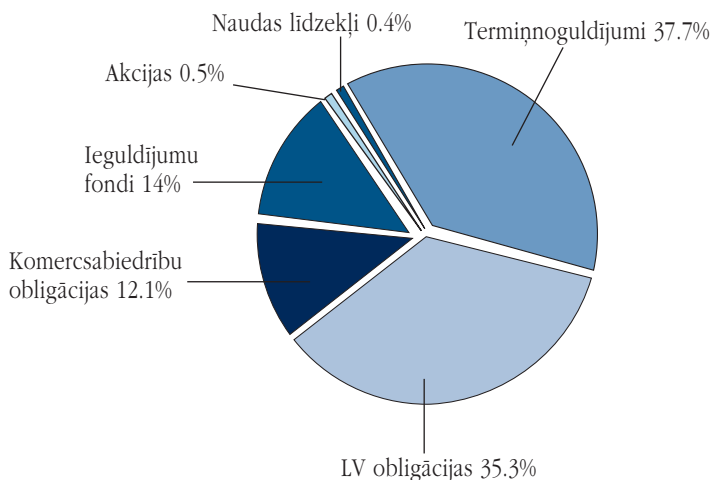
## 10 lielākie ieguldījumi

| Ieguldījums                          | Dzēšanas datums | Īpatsvars, % |
|--------------------------------------|-----------------|--------------|
| LR 5 gadu obligācijas                | 04.02.2010      | 11.30%       |
| Termiņnoguldījums Parex Banka        |                 | 8.72%        |
| LHZZ ķīlu zīmes                      | 15.08.2012      | 8.43%        |
| LR 10 gadu obligācijas               | 14.02.2013      | 8.29%        |
| LR 10 gadu obligācijas               | 02.04.2014      | 8.22%        |
| Termiņnoguldījums Hansabanka         |                 | 7.23%        |
| Termiņnoguldījums SEB Unibanka       |                 | 5.72%        |
| Termiņnoguldījums NORD/LB Latvija    |                 | 5.45%        |
| Termiņnoguldījums Latvijas Krājbanka |                 | 5.20%        |
| LR 12 mēnešu parādzīmes              | 25.08.2006      | 5.08%        |

## Ģeogrāfiskais sadalījums

96% ieguldījumu plāna līdzekļu tika izvietoti Latvijā, bet 4% tika ieguldīti Luksemburgā reģistrētā ieguldījumu fondā.

## Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ieguldījums Tavā nākotnē

**NORD/LB**  
**FONDI**

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums

### Ieguldījumu plāna darbība

Aktīvā ieguldījumu plāna "NORD/LB 3" neto aktīvu vērtība 3. ceturksnī gandrīz dubultojās, sasniedzot 491,252.42 LVL. 3. ceturksnī plāna pārvalde īstenoja pārdomātu un plāna aktīvu lielumam piemērotu ieguldījumu politiku.

Saskaņā ar iepriekš plānotām Ieguldījuma plāna aktīvu struktūras pārmaiņām, Plāna aktīvos tika palielināts ieguldījumu fondu īpatsvars un akciju īpatsvars – kopsummā līdz 15% no Plāna aktīviem. Atlikusī Plāna aktīvu daļa tika izvietota fiksēta ienākuma instrumentos (85%). Šo aktīvu daļu veidoja Latvijas valsts obligācijas un parādzīmes, termiņnoguldījumi kredītiestādēs un korporatīvie parāda vērtspapīri, kuru īpatsvars palielinājās par 4 procentu punktiem līdz 12%.

Tā kā Plāna dalībnieki bija uzticīgi izvēlētajam NORD/LB ieguldījumu plānam, tā aktīvi uzrādīja stabilu pieauguma tendenci, tādējādi norēķinu kontā atradās pavisam neliela daļa no Plāna aktīviem (3. ceturksņa beigās zem 1%).

Ieguldījumu plāna vidējais svērtais aktīvu termiņš līdz dzēšanai bija 2.65 gadi. Ieguldījumu plāna 3 mēnešu ienesīgums jūnijā beigās (7.48%) bija zemāks kā nozares vidējais rādītājs atbilstošajā ieguldījumu plānu kategorijā (14.68% aktīvajiem plāniem), ko galvenokārt noteica piesardzīgāka ieguldījumu politika, saskaņā ar kuru ieguldījumi tika veikti drošākos un stabilākos instrumentos, kuru vērtība nav pakļauta straujām svārstībām. Tomēr jāatzīmē, ka ieguldījumu plānu ienesīguma ir svārstīgi, un tie ir objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

### Plāna attīstību ietekmējušas norises finanšu un kapitāla tirgū

- Kopumā 3. ceturksņa laikā garāko termiņu (3 mēnešu līdz 1 gada) naudas tirgus procentu likmes samazinājās, bet īsāko termiņu procentu likmes svārstījās iepriekšējā līmenī. Tomēr, reaģējot uz Latvijas Bankas lēmumu paaugstināt rezervju prasības bankām no 23. augusta, procentu likmes latu naudas tirgū īslaicīgi nedaudz palielinājās.

- Sekmīgās valsts budžeta izpildes dēļ tika atcelta viena iepriekš plānota Latvijas valsts parāda vērtspapīru izsole, savukārt, atlikušajās izsolēs tika būtiski pazemināta Valsts kases noteiktā maksimālā ienesīguma likme. Par spīti izsoles dalībnieku pieprasījumam, kas vairākkārt pārsniedza piedāvāto apjomu, tika pārdota tikai daļa no sākotnēji piedāvātā apjoma.

- Arī parāda vērtspapīru otrreizējā tirgū procentu likmes turpināja samazināties. Vidējā un garāka termiņa vērtspapīru peļņas likmēm samazinoties par 10–20 bāzes punktiem, ienesīguma likme kļuva lēzenāka.

- Līdzīgi ienesīguma likmēm, parāda vērtspapīru pirmreizējā un sekundārajā tirgū vidēji par 20 bāzes punktiem samazinājās banku piedāvātās procentu likmes termiņnoguldījumiem latos. Notikusi termiņnoguldījumu procentu likmju samazināšanās negatīvi ietekmēja Plāna ienesīguma rādītājus. Ierobežotas peļņas iespējas no termiņnoguldījumiem, Latvijas valsts parādzīmēm un obligācijām arī nākamajos ceturksņos var negatīvi ietekmēt Plāna ienesīguma rādītājus.

- 3. ceturksnī spēcīgi pieauga gan attīstības valstu akciju tirgu indeksi, gan pasaules vadošo akciju tirgu indeksi. Akciju tirgi palielinājās ne tik straujā tempā vienīgi ASV, kur ekonomikas attīstību kavēja Federālo Rezervju Sistēmas veiktie bāzes likmju paaugstinājumi un ASV dolāru procentu likmju kāpums naudas tirgū. Septembra beigās arī Eiropas naudas tirgus procentu likmes sāka palielināties, jo, iespējams, jau šogad gaidāma Eiropas Centrālās bankas noteikto procentu likmju paaugstināšana. Akciju indeksu pieaugumi šajā ceturksnī noteica augstāku ienesīgumu aktīvajiem un sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

### Ieguldījumu plāna darbības prognoze

Plānots, ka 2005. gada 4. ceturksnī ieguldījumu plāna dalībnieku skaits un aktīvu vērtība palielināsies par 50%. Līdz ar plāna aktīvu pieaugumu plānots paplašināt ieguldījumu diversifikāciju instrumentu veidu, valūtu un reģionu griezumā. Joprojām salīdzinoši augstu plāna līdzekļu daļu plānots izvietot termiņnoguldījumos kredītiestādēs, savukārt ieguldījumu īpatsvaru pievilcību zaudējušos Latvijas valsts vērtspapīros gluži pretēji – samazināt. Plāna aktīvos plānots palielināt korporatīvo parāda vērtspapīru, kā arī akciju un ieguldījumu fondu īpatsvaru.

Ieguldījums Tavā nākotnē

**NORD / LB**  
**FONDI**