

„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DNB Asset Management
Plāna pārvaldnieks:	Armands Ločmelis
Turētājbanka:	AS DNB banka
Darbības sākums:	02.03.2005.
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	Maks. 1.38 % gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns īsteno konservatīvu ieguldījumu politiku, kas vērsta uz ieguldījumu plāna vērtības saglabāšanu un pastāvīgu pieaugumu. Ieguldījumu plāna līdzekļi tiek izvietoti tikai valstu un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs, kas ieguldījuma plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.09.2011.	30.12.2011.
Daļas vērtība, LVL	1.3674993	1.3696994
Aktīvu vērtība, LVL	18 878 704	21 528 514

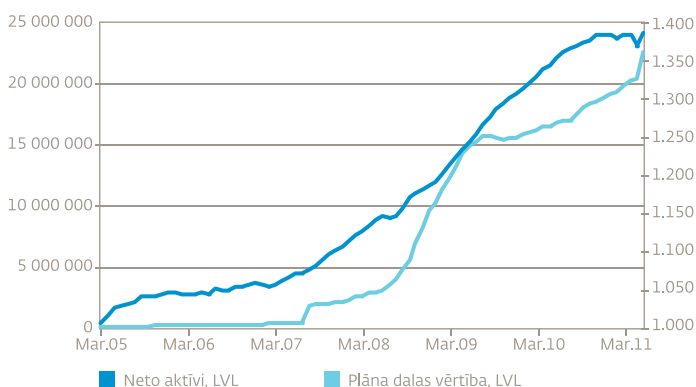
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma*
Ieguldījumu plāns	0.16 %	0.20 %	1.83 %	6.06 %	5.44 %	4.70 %
Nozares vidējais	0.47 %	0.18 %	1.54 %	5.83 %	4.78 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



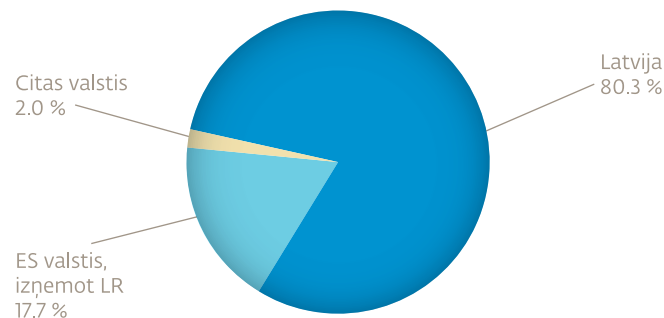
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	9.0 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015.	7.5 %
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013.	7.2 %
LT 5 gadu obligācijas	22.06.2014.	5.6 %
LR 2 gadu obligācijas	26.02.2012.	5.1 %
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014.	4.1 %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013.	4.0 %
DnB NORD Mērķa Fonds		3.9 %
Terminnoguldījums DNB	02.07.2012.	3.7 %
LR 10 gadu obligācijas	16.06.2021.	3.6 %

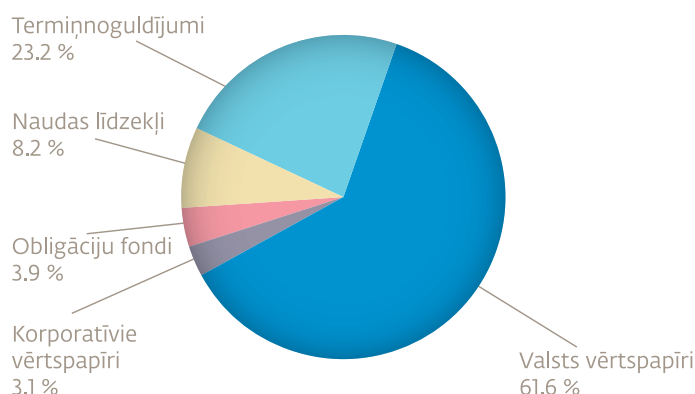
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 68953, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 59959, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 8994.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Līdz ar izmaiņām Plāna prospektā „DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns” (iepriekšējais nosaukums „Konservatīvais ieguldījumu plāns DnB NORD 1) 2011. gada nogalē ieguva jaunu nosaukumu. Plāna neto aktīvu vērtība 2011. gada beigās bija 21.5 milj. latu. Gada laikā Plāna neto aktīvi ir ievērojami pieauguši (par trešdaļu) jeb 5.3 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 3960 dalībniekiem. Gan Plāna aktīvu apmēra, gan klientu skaita pieaugums gada laikā bija viens no augstākajiem starp visiem konservatīvajiem ieguldījumu plāniem. Pensijas shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam visticamāk noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie vieni no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem.

Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 54 % līdz 62 %), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas. Ieguldījumi valsts obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 31 % līdz 23 %, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi netika izvietoti salīdzinoši zemo procentu likmju dēļ. Tajā skaitā Plāns priekšlaicīgi saņēma atpakaļ termiņnoguldījuma pilnu summu ar uzkrātiem procentiem no Latvijas Krājbankas pēc tās darbības apturēšanas. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) palielinājās (2.4 gadi ceturkšņa beigās).

Ieguldījumu plāna ienesīgums 4. ceturksnī bija 0.2 %, bet pēdējā gada laikā tas bija 1.8 %. Plāna ienesīgums par pēdējo ceturksni bijis nedaudz zemāks kā konservatīvās kategorijas vidējais ienesīgums. Savukārt ilgākā termiņā (pēdējā 1, 2, 3 un 5 gados) bijis augstāks kā vidēji nozarē. Salīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums šogad ir zemāks, ko ietekmēja zemākas procentu likmes latos un eiro. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

PLĀNA ATTĪSTĪBU IETEKMĒJUŠĀS NORISES FINANŠU UN KAPITĀLA TIRGŪ

- 4. ceturksnis finanšu tirgos bija neviennozīmīgs. Reitingu aģentūras turpināja pazemināt ne tikai eirozonas perifērijas valstu (šoreiz Spānijas un Itālijas) kreditreitingus, bet arī banku, kurām ir nestabils finanšu stāvoklis vai lieli ieguldījumi eirozonas perifērijas valstu obligācijās, kreditreitingus, kā arī izteica gatavību pazemināt visu 27 Eiropas Savienības valstu reitingus
- Novembrī situācija finanšu tirgos kļuva saspringtāka investoru neuzticības Itālijas valsts obligācijām rezultātā. Baidoties, ka Itālija var būt nākamā „Griekija”, otrreizējā tirgū paniskā pārdošanas viļņa ietekmē Itālijas 10 gadu obligāciju ienesīgums uz laiku pārsniedza 7 % līmeni
- Lai normalizētu situāciju, Eiropas Centrālā banka īstenoja vairākus stimulējošus pasākumus. Pirmkārt, tā sekundārajā tirgū iegādājās eirozonas perifērijas valstu obligācijas. Otrkārt, tā realizēja likviditātes programmu, izsniedzot Eiropas bankām finansējumu 490 miljardu eiro apjomā uz 3 gadiem ar ļoti pievilcīgiem nosacījumiem. Turklāt ECB oficiāli pārstāvji lika saprast, ka nepieciešamības gadījumā tā var izsniegt vēl vairāk līdzekļu. Līdz ar to Eiropas bankām tuvākajos mēnešos būs pietiekama likviditāte. Treškārt, ECB divas

reizes samazināja eiro bāzes procentu likmi līdz iepriekšējam rekordzemajam līmenim (1.0 %), pamatojot to ar recesijas iespējamību eirozonā. Lēmums bija negaidīts, jo eiro procentu likmi, kas dažu gadu laikā atradās rekordzemajā 1 % līmenī, sākot ar šā gada aprīli, sāka pakāpeniski paaugstināt

- Minētie likviditāti uzlabojošie pasākumi, kā arī vairākas politiskās diskusijas par stingrākas fiskālās disciplīnas nepieciešamību uzlaboja finanšu tirgus dalībnieku riska apetīti, veicinot attīstīto valstu akciju tirgu mērenu kāpumu
- Pēc iepriekšējā akciju tirgu straujā krituma augustā un septembrī, kas bija pamatots ar prognozēm par vēl negatīvāku ekonomikas attīstību, pozitīvāki notikumi pasaulē sniedza atbalstu tirgus dalībnieku optimismam un riskantu aktīvu cenām
- Eiro vērtība pret ASV dolāru strauji svārstījās, atspoguļojot lielo nenoteiktību finanšu tirgū kopumā. Pēc strauja palielinājuma oktobrī atlikušos gada mēnešos eiro vērtība samazinājās un gadu noslēdza zem 1.30 ASV dolāriem par eiro atzīmes
- Līdz ar ECB bāzes likmes samazinājumu, nedaudz kritās arī eiro naudas tirgus procentu likmju indekss EURIBOR 3 mēnešiem (1.36 % ceturkšņa beigās) un 12 mēnešiem (1.95 % ceturkšņa beigās). Savukārt naudas tirgus likmes ASV dolāram gluži pretēji – palielinājās (LIBOR 3 mēnešiem – no 0.37 % līdz 0.58 %, bet LIBOR 12 mēnešiem – no 0.86 % līdz 1.13 %)
- Baltijas parāda vērtspapīru tirgu 4. ceturksnī sašūpoja Snoras bankas un Latvijas Krājbankas darbības apturēšana. Šie notikumi negatīvi ietekmēja Baltijas valstu obligāciju ienesīguma likmes un naudas tirgus procentu likmes. Tādējādi obligāciju likmes palielinājās, savukārt to vērtība samazinājās. Bez tam Valsts kase no novembra vidus līdz gada beigām pārtrauca jaunu obligāciju emisiju. Ceturkšņa beigās 3 un 12 mēnešu RIGIBOR likme pieauga līdz attiecīgi 1.94 % un 3.05 %
- Apskatīto notikumu iespaidā parāda vērtspapīru ienesīgums bija mazāks kā iepriekš 2011. gada laikā, savukārt akciju atdeve gluži pretēji – bija augstāka

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2012. gadā sagaidāms mērens Plāna aktīvu pieauguma temps, ko noteiks neliela iemaksu likme pensiju 2. līmenī, kā arī zemāka klientu pensijas plānu maiņas aktivitāte kā 2011. gadā. Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu, pēc nepieciešamības to korigējot atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Plānots Plāna aktīvus bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, ieguldīt arī citu Eiropas Savienības dalībvalstu obligācijās, kuras mazāk ietekmē finanšu tirgu neuzticība samilzušo parādu dēļ. Tāpat plānots mazāku daļu Plāna līdzekļu izvietot termiņnoguldījumos bankās, tā vietā izmantot kapitāla tirgus priekšrocības un ieguldīt korporatīvajās obligācijās. 2012. gadā sagaidāms, ka procentu likmes atradīsies zemā līmenī, tādēļ peļņa no termiņnoguldījumiem un īstermiņa obligācijām nebūs tik augsta kā iepriekšējos gados.

Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas. Paredzēts ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) turpināt palielināt līdz 3-5 gadiem.