

„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

	31.12.2011.	31.03.2012.
Daļas vērtība, LVL	1.3696994	1.4005567
Aktīvu vērtība, LVL	21 528 514	23 580 005

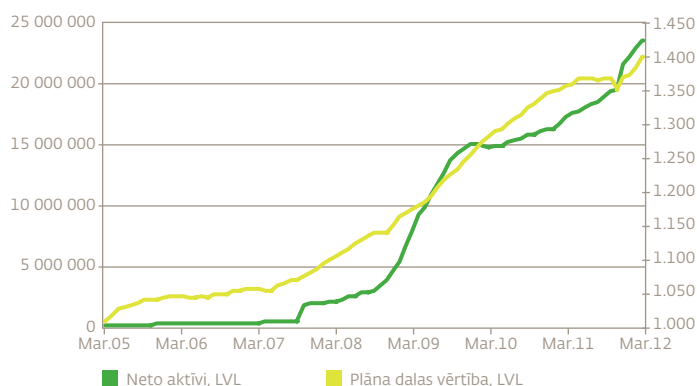
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	2.25 %	2.42 %	3.22 %	6.07 %	5.87 %	4.87 %
Nozares vidējais	2.61 %	3.09 %	3.59 %	5.80 %	5.32 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



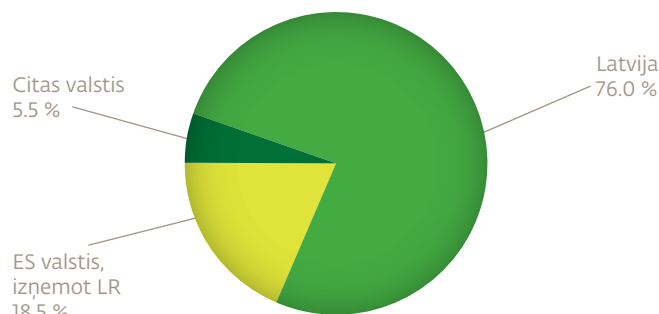
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	8.3 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017.	7.8 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015.	7.1 %
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013.	6.7 %
LT 5 gadu obligācijas	22.06.2014.	5.4 %
DNB Rezerves fonds		3.6 %
LR 10 gadu obligācijas	16.06.2021.	3.5 %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013.	3.5 %
Termiņnoguldījums DNB	02.07.2012.	3.4 %
Termiņnoguldījums LHZB	25.02.2013.	3.2 %

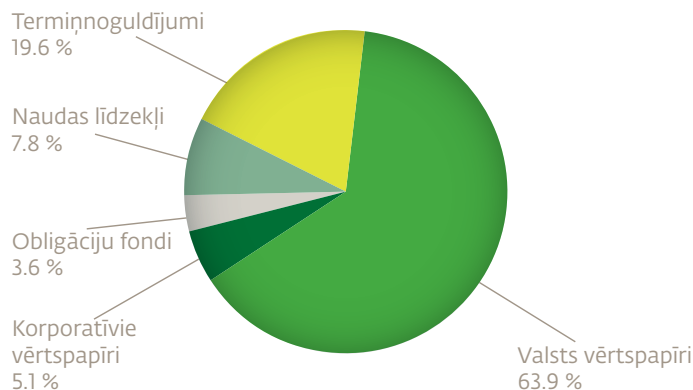
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 77 803, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 67 655 un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 10 148.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



— IPAS DNB ASSET MANAGEMENT

„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2012. gada 1. ceturkšņa beigās bija 23.6 milj. latu. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 10 % jeb 2.1 milj. latiem, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 1350 dalībniekiem, tādējādi novērtējot ilgstošo DNB pieredzi pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtos vienus no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem. Plāna aktīvi ir palielinājušies pateicoties gan uzrādītajam augstajam ienesīguma rādītājam, gan klientiem izvēloties Plānu. Iedzīvotājiem, kuriem līdz pensijas vecumam ir ilgāks laiks, būtu ieteicams apsvērt sabalansētu vai aktīvu plānu izvēli, kuru peļņas potenciāls ilgtermiņā ir augstāks.

Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (līdz 64 %), jo tika iegādātas vairāku emitentu garāka termiņa obligācijas, tostarp Latvijas un citu ES dalībvalstu, kā arī Oslo pašvaldības un Baltijas energouzņēmuma emitētās obligācijas. Tika pārdotas obligācijas ar īsu atlikušo termiņu, jo to cenu pieauguma potenciāls bija izsmelts. Jauni termiņnoguldījumi netika veikti to zemo procentu likmju dēļ, tāpēc termiņnoguldījumu daļa plānā saruka līdz 20 %. Plāna pārvaldnieks turpināja palielināt ieguldījumu termiņu, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna klientiem, tādējādi vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) pieauga līdz 2.8 gadiem ceturkšņa beigās.

2012. gada 1. ceturksnis Plānam bija ienesīgs, tā dalībniekiem nopelnot 2.3 %. Plāns bijis pelnošs arī pēdējā gada laikā (ienesīgums 3.2 %). Plāna ienesīgums par šiem periodiem bijis nedaudz zemāks kā konservatīvās kategorijas vidējais ienesīgums. Savukārt ilgākā termiņā (pēdējos 2, 3 un 5 gados) bijis augstāks kā vidēji nozarē. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā. 5 gadu periodā Plāna ienesīgums ir otrais augstākais starp konservatīvas stratēģijas ieguldījumu plāniem.

PLĀNA ATTĪSTĪBU IETEKMĒJUŠĀS NORISES FINANŠU UN KAPITĀLA TIRGŪ

■ 1. ceturksnī globālajos finanšu tirgos riska apetīte uzlabojās un riskanto aktīvu cenas pieauga par spīti lielākiem globāliem satricinājumiem – Grieķijas veiktajai parāda restrukturizācijai, kurā privātiem investoriem daļa parāda tika norakstīta, bet daļa esošo obligāciju apmainīta pret mazāk ienesīgām un krietni garāka termiņa obligācijām. Bez tam turpinājās reitingu samazinājuma tendence, jo Standard & Poor's pazemināja deviņu eirozonas valstu, tostarp Francijas, kredītreitingus, savukārt septiņām valstīm, tostarp Vācijai, reitingi tika saglabāti iepriekšējā līmenī. Šos negatīvos notikumus atspēkoja Eiropas Centrālās banka, kas turpināja likviditātes programmu, ļaujot bankām aizņemties naudu uz trim gadiem tikai par 1 %. ASV Federālā rezervju sistēma arī deva papildu stimulu riskantu aktīvu cenu kāpumam, paziņojot par nulles procentu likmju perioda pagarināšanu līdz 2014. gada beigām, kas arī nozīmē papildu likviditāti finanšu tirgiem. Tādējādi pieaugušās likviditātes dēļ Standard & Poor's lēmumam par eirozonas valstu reitingu pazemināšanu nebija liela negatīva efekta uz finanšu tirgiem

- Eiro vērtība pret ASV dolāru palielinājās līdz 1.33 ASV dolāriem par eiro ceturkšņa beigās. Eiro kāpumu veicināja augošā riska apetīte globālajos finanšu tirgos
- Eiropas Centrālās bankas likviditātes programmas ietekmē būtiski saruka eiro naudas tirgus procentu likmju indekss EURIBOR 3 mēnešiem no 1.36 % līdz 0.78 %. Mērenāku samazinājumu uzrādīja 3 mēnešu naudas tirgus likmes LIBOR ASV dolāram (no 0.58 % līdz 0.47 %)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļoja 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, samazinājās no 365 bp līdz 235 bp. Arī ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā ir būtiski mazinājusies, tā rādītājs EUR IRS 5 gadiem sašaurinājās no 1.72 % līdz 1.59 %. Šo abu rādītāju dinamika cieši atspoguļo obligāciju, kurās iegulda pensiju plāni un citi investori, atdevi. Tā kā šobrīd obligāciju ienesīgumu līmenis jau ir būtiski samazinājies, tālākais tā samazinājuma temps sagaidāms mērenāks
- Pēc latu naudas tirgus procentu likmju un Baltijas obligāciju ienesīguma likmju kāpuma gada nogalē Snoras bankas un Latvijas Krājbankas darbības apturēšanas rezultātā, tās strauji atgriezās iepriekš sasniegtajā zemākajā līmenī. Ceturkšņa laikā RIGIBOR likmes saruka attiecīgi 3 mēnešu termiņam no 1.94 % līdz 1.10 % un 12 mēnešu termiņam – no 3.05 % līdz 2.24 %. Par situācijas normalizēšanos liecināja Valsts kases atsāktās 5 gadu latu obligāciju izsoles vietējā tirgū, kā arī eiroobligāciju ASV dolāros emisija starptautiskos tirgos, kurā pieprasījums vairākkārt pārsniedza piedāvājumu
- Apskatīto notikumu iespaidā strauju vērtības pieaugumu uzrādīja gan parāda vērtspapīri, gan akcijas, tādējādi pozitīvi ietekmējot visu stratēģiju pensiju plānu atdevi

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Atlikušajos 2012. gada mēnešos sagaidāms mērenāks Plāna aktīvu pieauguma temps, ko noteiks neliela iemaksu likme pensiju 2. līmenī, kā arī zemāka klientu pensijas plānu maiņas aktivitāte kā 2012. gada sākumā. Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas. Plāna aktīvi bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, tiks izvietoti 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, ieguldījumu 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.