

„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DNB Asset Management
Plāna pārvaldnieks:	Tarass Buka
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

	31.12.2012	31.03.2013
Daļas vērtība, LVL	1.5110817	1.5098380
Aktīvu vērtība, LVL	28 859 906	31 277 517

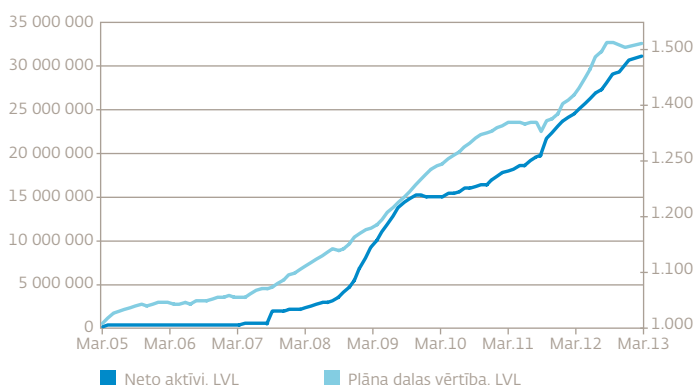
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	-0.08 %	1.66 %	7.80 %	5.62 %	6.52 %	5.25 %
Nozares vidējais	0.33 %	1.72 %	5.89 %	4.46 %	5.59 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



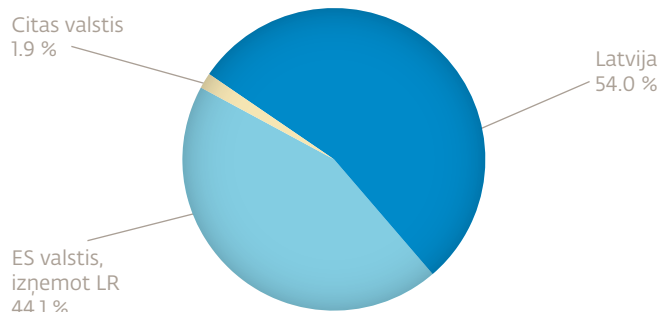
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	7.1 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	6.9 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	6.8 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	5.5 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	4.7 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.1 %
LT 5 gadu obligācijas	22.06.2014	4.0 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.9 %
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013	3.7 %
LR 10 gadu obligācijas	16.06.2021	3.1 %

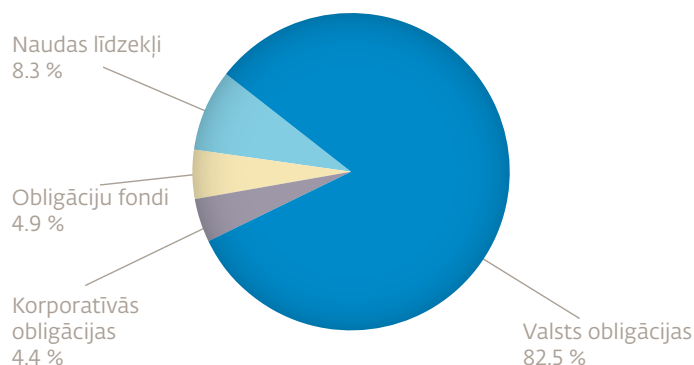
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 102 649, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 89 260, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 13 389.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada 1. ceturkšņa beigās sasniedza 31.3 milj. latus. Plāna aktīvi ir ievērojami pieauguši ceturkšņa laikā, Plānu izvēloties jauniem klientiem. Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 8.4 % jeb 2.4 milj. latiem, savukārt, Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 2074 dalībniekiem. Gan Plāna aktīvu pieauguma temps, gan dalībnieku skaita pieauguma temps bija visaugstākais konservatīvās kategorijas plānu vidū.

Ceturkšņa laikā Plāna ieguldījumu struktūrā netika veiktas nozīmīgas izmaiņas: valsts obligāciju īpatsvars nedaudz palielinājies (no 82.0 % līdz 82.5 %), kā arī tika paaugstināts korporatīvo obligāciju īpatsvars (no 3.4 % līdz 4.4 %). Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna klientiem, kā arī lai pēc iespējas minimizētu procentu likmju risku. Termiņnoguldījumu daļa samazinājās līdz 0 %, dzēšot iepriekš par augstākām likmēm noslēgtos termiņnoguldījumus. Jauni termiņnoguldījumi netika veikti zemo procentu likmju dēļ. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (*duration*) palicis nemainīgs 4.0 gadu līmenī.

2013. gada 1. ceturksnī Plāna ienesīgums bija -0.08 %. Plāns bijis pelnošs pēdējos 12 mēnešos, tā dalībniekiem nopelnot 7.80 %. Plāna ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem bija augstākais starp visiem konservatīvās kategorijas ieguldījumu plāniem. Turklāt arī ilgākā termiņā (pēdējos 3 un 5 gados) Plāna ienesīgums bijis augstākais starp visiem konservatīvās stratēģijas plāniem. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

PLĀNA ATTĪSTĪBU IETEKMĒJUŠĀS NORISES FINANŠU UN KAPITĀLA TIRGŪ

- 2013. gada 1. ceturkšņa laikā finanšu tirgiem nozīmīgi notikumi risinājās gan Eiropā, kur notikušas Itālijas parlamenta vēlēšanas un tika saskaņoti Kipras ekonomikas glābšanas pasākumi, kā arī Japānā, kur tika paziņots par izmaiņām centrālās bankas politikā
- Februārī notika Itālijas parlamentārās vēlēšanās, kuru rezultātā nevienai no uzvarējušajām partijām neizdevās nodrošināt balsu vairākumu, un tās arī nevar vienoties par koalīcijas izveidi savā starpā. Tiek prognozēts, ka Itālijā visticamāk notiks atkārtotās vēlēšanās, kā arī tiek apspriestas izmaiņas vēlēšanu likumdošanā, lai izvairītos no līdzīgām situācijām nākotnē. Palielinoties Itālijas politikajai nenoteiktībai, palielinājās arī Itālijas valsts 10 gadu obligāciju ienesīgums – no 4.50 % gada sākumā līdz 4.76 % 1. ceturkšņa beigās
- Kipra saņems 10 mljrd. eiro no ES, ECB un SVF, šī naudas netiks izmantota Kipras banku kapitāla atjaunošanai. Ir zināms, ka Kipras banku sektora zaudējumus uzņemsies banku akcionāri, obligāciju turētāji un depozītu turētāji, kuru depozīti pārsniedz garantēto minimumu (100 tūkst. eiro). Kopš Eirozonas krīzes sākuma, tas ir pirmais gadījums, kad depozīti tiks izmantoti banku zaudējumu segšanā
- Japānas jaunā monetārā politika būs daudz agresīvāka, ar mērķi

veicināt inflācijas spiediena pieauguma līdz 2 % tuvāko divu gadu laikā un globāliem finanšu tirgiem nozīmēs papildu likviditātes ieplūdināšanu

- 2013. gada 1. ceturksnis bija svārstīgs drošām augstas kvalitātes valsts obligācijām (Vācijas, ASV, Norvēģijas). Šādu obligāciju ienesīgumi strauji kāpuši ceturkšņa sākumā, bet samazinājušies februārī un martā, beidzot gada pirmos trīs mēnešu gada sākuma līmeņos
- Eiropa procentu likmju samazinājums, kas bija vērojams tirgos, sākot ar februāri, ietekmēja arī Eiropas vienotās valūtas vērtību: sasniedzot savu augstāku punktu 1.364 dolāri par eiro 01.02.2013, turpmāko divu mēnešu laikā eiro zaudējis visus ieguvumus, beidzot ceturksni pie atzīmes 1.282 dolāri par eiro, par 2.8 % zemāk nekā ceturkšņa sākumā
- Eiropa procentu likmes mainījušās, salīdzinājumā ar vēsturiskiem minimumiem, strauji pieaugot 2013. gada janvārī. Tomēr, šādu sākotnējo uzrāvienu ceturkšņa otrajā pusē nomainīja likmju samazināšanas tendence. Rezultātā indekss EURIBOR 3 mēnešiem marta beigās apstājās 0.21 % līmenī (0.19 % gada sākumā). Ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā ceturkšņa laikā uzrādīja lielāku pieaugumu: tā rādītājs EUR IRS 5 gadiem ceturkšņa beigās bija 0.91 % (0.77 % gada sākumā)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļoja 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 1. ceturkšņa laikā praktiski nav mainījies, paliekot 126 bp līmenī (125 bp gada sākumā). Savukārt, Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs nedaudz palielinājies no 108 bp līdz 120 bp
- 2013. gada 1. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem īsā un vidējā termiņa iekšējā aizņēmuma obligācijas. Vidējā termiņa obligācijas ar dzēšanu 2016. gada janvārī ienesīgums ir samazinājies no 1.42 % janvārī līdz 1.23 % martā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Pēc augstākas sezonālās klientu pensiju plānu maiņas aktivitātes 2013. gada 1. ceturksnī, tiek sagaidīts mērenāks Plāna klientu pieauguma temps. Savukārt, sākot ar 2013. gada maiju, aktīvu pieauguma temps paātrināsies, kad iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas pēc jaunas likmes – 4 % no bruto algas (kas ir piemērojama ienākumiem no 2013. gada 1. janvāra).

Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa valsts un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem ar mērķi nodrošināt ieguldījumu diversifikāciju. Plāna aktīvi, neskatot Baltijas un Eiropas valstu obligācijas, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, tiks izvietoti arī obligāciju fondos. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*) paredzēts uzturēt 3-5 gadu diapazonā. Šobrīd netiek plānots Plāna līdzekļus izvietot termiņnoguldījumos bankās to zemo procentu likmju dēļ. Tuvāko mēnešu laikā straujš procentu likmju kāpums nav sagaidāms, tāpēc arī peļņa no termiņnoguldījumiem un īstermiņa obligācijām nebūs tik augsta, kā iepriekšējos gados.