

„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

	31.03.2013	30.06.2013
Daļas vērtība, LVL	1.5098380	1.4996791
Aktīvu vērtība, LVL	31 277 517	32 769 137

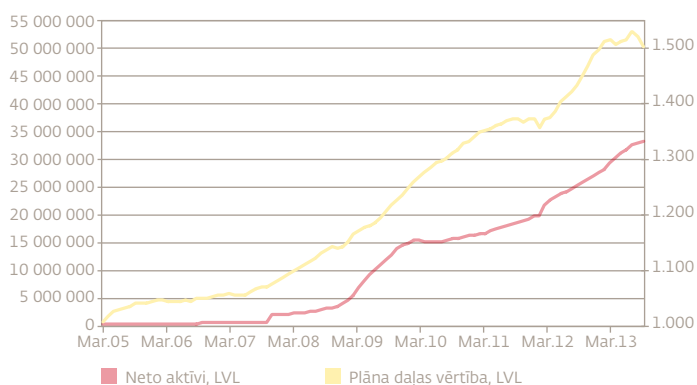
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	-0.67%	-0.75%	4.94%	4.89%	6.01%	4.98%
Nozares vidējais	-0.88%	-0.56%	3.67%	3.75%	5.11%	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



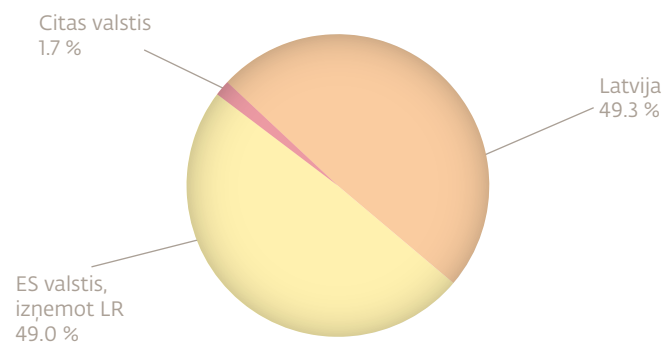
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	7.5%
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	6.9%
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	6.6%
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	5.2%
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.6%
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	4.5%
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.8%
LR 10 gadu obligācijas	16.06.2021	2.7%
FR 10 gadu obligācijas	23.04.2013	2.5%
LT 10 gadu obligācijas	17.05.2022	2.4%

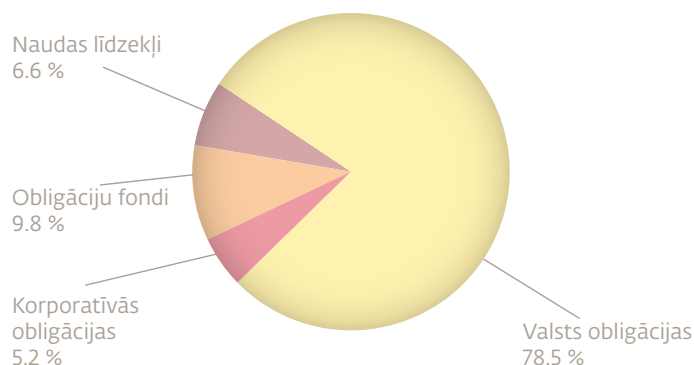
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 111 289, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 96 773, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 14 516.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada 2. ceturkšņa beigās sasniedza 32.8 milj. latus. Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 4.8% jeb 1.5 milj. latiem, savukārt, Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 963 dalībniekiem. Kopš 2013. gada maija Plānā tiek ieskaitītas dalībnieku iemaksas 4% apmērā, kas veicināja Plāna aktīvu pieaugumu. Gan Plāna aktīvu pieauguma temps, gan dalībnieku skaita pieauguma temps bija visaugstākais konservatīvās kategorijas plānu vidū.

Ceturkšņa laikā Plāna ieguldījumu struktūrā tika veiktas sekojošās izmaiņas: valsts obligāciju īpatsvars samazinājies (no 82.5% līdz 78.5%) obligāciju dzēšanas un īsāka termiņa obligāciju pārdošanas dēļ, savukārt, korporatīvo obligāciju īpatsvars tika paaugstināts no 4.4% līdz 5.2%, kā arī tika palielināts obligāciju fondu īpatsvars (no 4.9% līdz 9.8%). 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. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) ceturkšņa beigās bija 4.1 gadi (salīdzinot ar 4.0 gadiem ceturkšņa sākumā).

2013. gada 2. ceturksnī Plāna ienesīgums bija -0.67%. Plāns bijis pelnošs pēdējos 12 mēnešos, tā dalībniekiem nopelnot 4.94%. 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 2. ceturkšņa laikā finanšu tirgus dalībnieku uzmanību piesaistīja pasaules vadošo centrālo banku paziņojumi par turpmāku likviditātes pasākumu nodrošināšanu un par izmaiņām īstenotajās monetārajās politikās
- ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) paziņoja, ka turpmāk būtu gatava apsvērt obligāciju izpirkšanas apjomu samazināšanu un deva turpmākus mājienus par to, ka likviditātes nodrošināšanas pasākumu pakāpeniska pārtraukšana var tikt uzsākta tuvākajā laikā
- Pretstatā FRS, Eiropas Centrālā banka (ECB) pagaidām neplāno samazināt likviditātes pasākumus un 2013. gada maijā pat samazināja bāzes refinansēšanas likmi no 0.75% līdz 0.50%
- Sagaidāmās izmaiņas FRS politikā atstājušās lielāku ietekmi uz obligāciju tirgiem un uz garāka termiņa procentu likmēm gan ASV dolāros, gan eiro
- 2013. gada 2. ceturkšņa laikā ievērojami kāpa 10-gadīgo ASV valsts obligāciju ienesīgumi (no 1.85% līdz 2.49%), savukārt, Vācijas valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās no 1.29% līdz 1.73% un Norvēģijas valsts obligāciju ienesīgumi pieauga no 2.18% līdz 2.56%

- EUR IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu eiro valūtā, ceturkšņa laikā pieauga no 0.91% līdz 1.23%, EUR IRS 10 gadiem – no 1.67% līdz 2.02%. Īsāka termiņa likmes nepiedzīvoja būtiskas izmaiņas: indekss EURIBOR 3 mēnešiem jūnijā beigās bija 0.22% līmenī (0.21% ceturkšņa sākumā), indekss 12 mēnešiem – 0.53% līmenī (0.55% ceturkšņa sākumā)
- ASV dolāru un eiro etalona (benchmark) obligāciju ienesīgumu kāpumi paaugstināja arī Austrumeiropas, tajā skaitā Latvijas un Lietuvas, un citu attīstības tirgu emitentu eiroobligāciju ienesīgumus. Latvijas 2018. gada eiroobligācijas ienesīgums pieauga līdz 2.11% (1.89% ceturkšņa sākumā), bet Lietuvas 2018. gada eiroobligācijas palielinājās līdz 3.03% (2.54% ceturkšņa sākumā)
- 2013. gada 2. ceturksnī eiro kurss pret ASV dolāru svārstījās bez izteiktas tendences, tomēr ceturkšņa griezumā eiro nedaudz nostiprinājies (par 1.5%, apstājoties pie atzīmes 1.3010 dolāri par eiro)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 2. ceturkšņa laikā nedaudz palielinājies, sasniedzot 134 bp līmeni (126 bp ceturkšņa sākumā). Savukārt, Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs pieauga nedaudz straujāk (no 120 bp līdz 134 bp)
- 2013. gada 2. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem īsa un vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligācijas. Vidējā termiņa obligācijas ar dzēšanu 2016. gada janvārī ienesīgums ir samazinājies no 1.23% martā līdz 1.11% jūnijā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Pēc augstākas sezonālās dalībnieku pensiju plānu maiņas aktivitātes 2013. gada 1. ceturksnī un mērenāka dalībnieku pieauguma tempa 2. ceturksnī tiek sagaidīts, ka otrajā pusgadā Plāna dalībnieku pieauguma temps būs līdzīgs 2. ceturkšņa pieauguma tempam. Savukārt, straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka kopš 2013. gada maija iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiek veiktas pēc jaunās 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, papildus Baltijas un Eiropas valstu obligācijām, kas 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 līdzekļu izvietot termiņnoguldījumos bankās to zemo procentu likmju dēļ.