

„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

	30.06.2013	30.09.2013
Daļas vērtība, LVL	1.4996791	1.4966314
Aktīvu vērtība, LVL	32 769 137	34 720 831

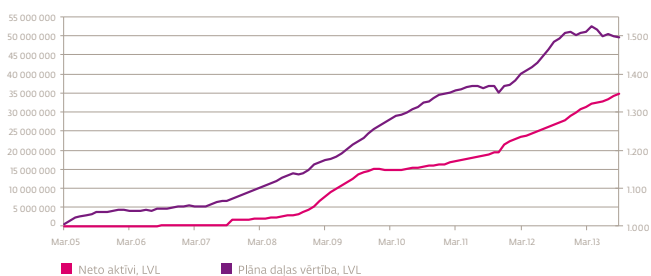
Ieguldījumu plāna ineesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	-0.20 %	-0.87 %	0.77 %	4.16 %	5.63 %	4.81 %
Nozares vidējais	0.15 %	-0.73 %	0.98 %	3.35 %	5.00 %	

*Līdzšinējais ineesīgums negarantē līdzīgu ineesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



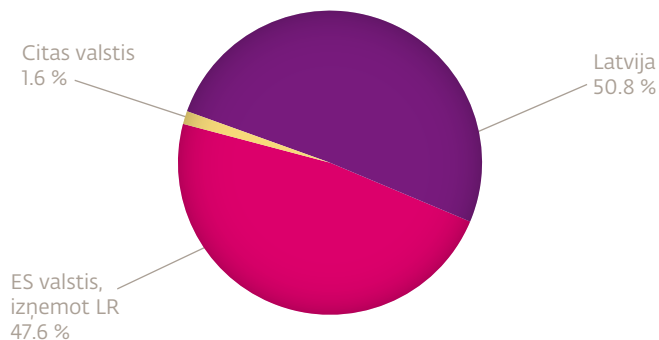
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	8.2 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	8.2 %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016	8.0 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	6.3 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.5 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	4.4 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	4.3 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.5 %
DE 10 gadu obligācijas	04.07.2017	2.7 %
LR 10 gadu obligācijas	16.06.2021	2.5 %

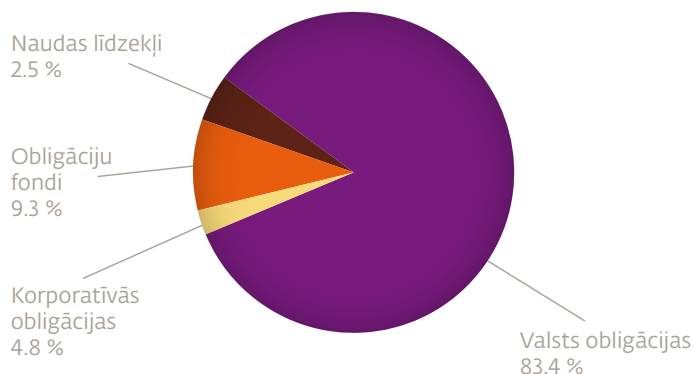
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 117875, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 102500, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 15375.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada 3. ceturkšņa beigās sasniedza 34.7 milj. latos. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 6.0% jeb 1.9 milj. latu, savukārt, Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 1100 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 viens no visaugstākajiem konservatīvās kategorijas plānu vidū.

Ceturkšņa laikā Plāna ieguldījumu struktūrā tika veiktas sekojošas izmaiņas: valsts obligāciju īpatsvars pieauga (no 78.5% līdz 83.4%) galvenokārt Latvijas valsts obligāciju pozīcijas palielināšanas dēļ, savukārt, korporatīvo obligāciju un obligāciju fondu īpatsvars samazinājās (attiecīgi no 5.2% līdz 4.8%, no 9.8% līdz 9.3%) Plāna aktīvu pieauguma dēļ. Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna klientiem un lai minimizētu procentu likmju risku. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) ceturkšņa beigās bija 3.8 gadi (salīdzinot ar 4.1 gadiem ceturkšņa sākumā).

2013. gada 3. ceturksnī Plāna ienesīgums bija -0.20%. Šādu rezultātu noteica Latvijas latu obligāciju cenas, kuras 3. ceturkšņa laikā samazinājās pēc rekordaugsta pieauguma pagājušajā gadā. Plāns bijis pelnošs pēdējos 12 mēnešos, tā dalībniekiem nopelnot 0.77%. 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

- Līdzīgi iepriekšējam ceturksnim, 2013. gada 3. ceturkšņa laikā finanšu tirgus dalībnieku uzmanības lokā galveno lomu spēlēja pasaules vadošās centrālās bankas
- Tuvojoties ASV Federālo rezervju sistēmas (FRS) monetārās politikas komitejas septembra sēdei, sasprindzinājums finanšu tirgos pakāpeniski palielinājās: lielākā daļa analītiķu un ekonomistu sagaidīja, ka FRS paziņos par aktīvu izpirkšanas apjomu samazināšanu, tādējādi uzsākot likviditātes nodrošināšanas pasākumu pakāpenisku izbeigšanu. Tomēr FRS paziņoja, ka nemainīs aktīvu izpirkšanas apjomus un gaidīs turpmākus pierādījumus ekonomikas uzlabošanai
- Savukārt Eiropas Centrālā banka (ECB) ceturkšņa sākumā pirmo reizi savā vēsturē nāca klajā ar prognozēm par bāzes procentu likmēm, paziņojot, ka visas galvenās likmes paliks šī brīža vai zemākos līmeņos ilgāka laika posmā. Iepriekš ECB nekad npublicēja savu nostāju par gaidāmām izmaiņām bāzes procentu likmēs
- 2013. gada 3. ceturksnī eiro vērtība pret ASV dolāru palielinājās, un ceturkšņa beigās eiro kurss bija pie atzīmes 1.3527 dolāri (par 4.0% augstāk nekā ceturkšņa sākumā)
- Sagaidāmais FRS paziņojums par aktīvu izpirkšanas apjomu samazināšanu atstājis lielāku ietekmi uz ASV dolāru un eiro etalona

(benchmark) obligāciju tirgiem, kuros procentu likmes piedzīvoja kāpumu. 2013. gada 3. ceturkšņa laikā ASV 10-gadīgo valsts obligāciju ienesīgums turpināja iepriekš aizsāktu pieauguma tendenci (no 2.49% līdz 2.61%), savukārt, Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās mazākā mērā (no 1.73% līdz 1.78%)

- EUR IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu eiro valūtā, ceturkšņa laikā būtiski nemainījās, samazinoties no 1.23% līdz 1.22%. Īsāka termiņa likmes arī nemainījās: indekss EURIBOR 3 mēnešiem septembra beigās bija 0.23% līmenī (0.22% ceturkšņa sākumā)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 3. ceturkšņa laikā uzlabojās, sasniedzot 123 bp līmeni (134 bp ceturkšņa sākumā). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā samazinājās (no 134 bp līdz 122 bp)
- Pretstatā Latvijas CDS dinamikai, 2013. gada 3. ceturkšņa laikā otrreizējā tirgū tirgotu Latvijas iekšējā aizņēmuma obligāciju ienesīgumi palielinājās. Tā piemēram, Latvijas valsts obligācijas ar dzēšanu 2022. gada oktobrī ienesīguma likme pieauga no 3.25% līdz 3.65%, kas nozīmē tās vērtības kritumu par 3.2%. Savukārt, Latvijas ārējā aizņēmuma obligāciju ienesīgumi būtiski nemainījās pēc strauja kāpuma iepriekšējā ceturksnī
- 2013. gada 3. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem īsa un vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligācijas. Vidēja termiņa obligācijas ar dzēšanu 2016. gada janvārī izsolē fiksētais ienesīgums ir palielinājies no 1.11% jūnijā līdz 1.16% augustā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Pēc augstāka Plāna dalībnieku skaita pieauguma 2013. gada pirmajos deviņos mēnešos tiek sagaidīts, ka gada pēdējā ceturksnī Plāna dalībnieku pieauguma temps būs mērenāks. Savukārt, straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka kopš 2013. gada maija iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiek 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, 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. Zemo procentu likmju dēļ šobrīd netiek plānots izvietot Plāna līdzekļus termiņnoguldījumos bankās.