

„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

	30.09.2013	31.12.2013
Daļas vērtība, LVL	1.4966314	1.5040821
Aktīvu vērtība, LVL	34 720 831	36 403 684

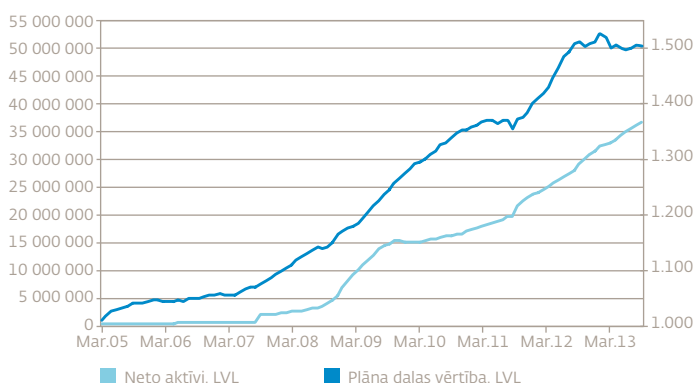
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0.50 %	0.29 %	-0.46 %	3.80 %	5.55 %	4.73 %
Nozares vidējais	0.62 %	0.77 %	0.20 %	3.32 %	5.17 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



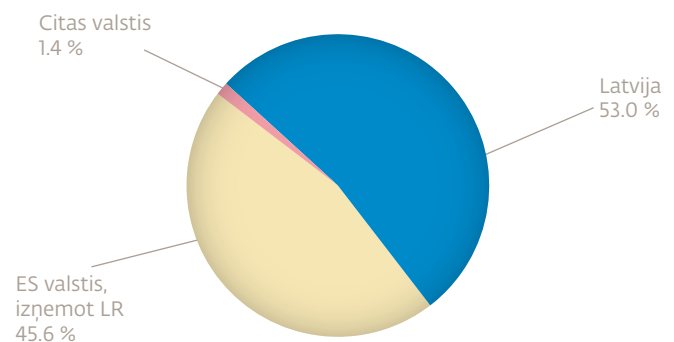
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	8.1 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	7.9 %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016	7.7 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	6.5 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.3 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	4.2 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	4.1 %
LT 5 gadu obligācijas	20.10.2016	3.5 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.4 %
DE 10 gadu obligācijas	04.07.2017	2.5 %

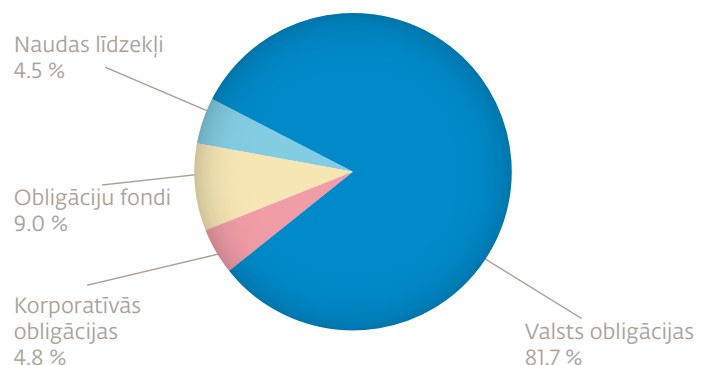
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 124 199, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 107 999, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 16 200.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada beigās sasniedza 36.4 milj. latu. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 4.8 % jeb 1.7 milj. latu, savukārt, Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 376 dalībniekiem. 2013. gada laikā Plāna aktīvi palielinājās par 26.1 % (jeb 7.5 milj. latu) un dalībnieku skaits pieauga par 15.9 % (jeb 4513 dalībniekiem). Gan Plāna aktīvu pieauguma temps, gan dalībnieku skaita pieauguma temps 2013. gadā bija visaugstākais konservatīvās kategorijas plānu vidū.

Ceturkšņa laikā Plāna ieguldījumu struktūrā palielinājās naudas līdzekļu īpatsvars (no 2.5 % līdz 4.5 %), un pārējo aktīvu klašu īpatsvari būtiski nemainījās. Valsts obligāciju īpatsvars samazinājās no 83.4 % līdz 81.7 %, korporatīvo obligāciju īpatsvars bija 4.8 % un obligāciju fondu īpatsvars veidoja 9.0 %. Plāna ieguldījumu struktūras izmaiņas galvenokārt noteica Plāna aktīvu pieaugums. Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu lielāku atdevi Plāna klientiem un lai minimizētu procentu likmju risku. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) ceturkšņa beigās bija 3.6 gadi (ceturkšņa sākumā – 3.8 gadi).

2013. gada 4. ceturksnī Plāna ienesīgums bija 0.50 %, un 2013. gadā kopumā tas bija -0.46 %, ko nosaka zemas procentu likmes gada sākumā un ļoti labi 2012. gada rezultāti, kad Plāns saviem dalībniekiem nopelnīja vairāk nekā 10 %. Ilgākā termiņā (pēdējos 2 un 3 gados) Plāna ienesīgums ir augstākais starp visiem konservatīvās stratēģijas plāniem. Plāna 5 gadu ienesīgums (5.55 %) ir otrs augstākais konservatīvās stratēģijas plānu vidū. 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 iepriekšējiem 2013. gada ceturkšņiem, arī 4. ceturksnī finanšu tirgus dalībnieki turpināja uzmanīgi sekot pasaules vadošo centrālo banku pārstāvju retorikai un darbībām, īpaši pievērsoties ASV Federālo rezervju sistēmas (FRS) paziņojumiem
- Decembrī FRS paziņoja, ka, sākot ar nākamā gada janvāri, samazinās ikmēneša aktīvu izpiršanas apjomus līdz USD 75 mljrd. (no USD 85 mljrd.) un nākotnē var turpināt izpiršanas programmas pakāpenisku samazināšanu
- Savukārt Eiropas Centrālā banka (ECB) novembrī samazināja savu bāzes procentu likmi līdz 0.25 %, kas ir vēsturiskais minimums. 2013. gada laikā ECB samazināja bāzes likmi divas reizes, no 0.75 % gada sākuma līdz 0.25 % gada beigās
- 2013. gadā vienotās Eiropas valūtas kurss pret ASV dolāru pieauga par 4.2 %, tajā skaitā par 1.6 % 2013. gada 4. ceturksnī, beidzot gadu pie atzīmes 1.3743 ASV dolāru par eiro
- Gaidāmais ASV FRS monetārās politikas pavērsiens 2013. gadā visspēcīgāk ietekmēja ASV dolāra likmes un mazākā mērā – arī

garāka termiņa eiro likmes. Tā ASV 10-gadīgo obligāciju ienesīgums gada laikā ievērojami palielinājās (no 1.76 % līdz 3.03 % gada beigās). Vācijas 10-gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga mērenāk (no 1.32 % līdz 1.93 %). Šis etalona likmes palielinājās arī 2013. gada 4. ceturkšņa laikā

- EUR IRS likme 5 gadiem ceturkšņa laikā pieauga no 1.22 % līdz 1.26 %. Šī likme uzsāka gadu 0.77 % līmenī. Īsāka termiņa likmes decembrī būtiski pieauga pēc pusgadu ilguša stabilitātes perioda: indekss EURIBOR 3 mēnešiem decembra beigās bija 0.29 % līmenī (0.23 % ceturkšņa sākumā, 0.19 % gada sākumā)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 4. ceturkšņa laikā turpināja uzlaboties un sasniedza 116 bp līmeni (123 bp ceturkšņa sākumā, 125 bp gada sākumā). Latvijas kredītriska vērtējumu pozitīvi ietekmēja sagaidāmā pievienošanās Eirozonai. Savukārt, Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā praktiski nemainījās, paliekot 122 bp līmenī (108 bp gada sākumā)
- Līdzīgi Latvijas CDS dinamikai, 2013. gada 4. ceturkšņa laikā Latvijas eiroobligāciju ienesīgumi samazinājās un, attiecīgi, šo obligāciju vērtības pieauga. Tajā pašā laika periodā Latvijas latu obligāciju ienesīgumi nepiedzīvoja būtiskas izmaiņas. Kopumā 2013. gadā Latvijas latu obligāciju ienesīgumi palielinājās, piemēram, Latvijas 2022. gada obligācijas ienesīgums pieauga no 3.23 % līdz 3.68 %, kas samazināja tās cenu. Tas arī ietekmēja Plāna 2013. gada rezultātu – Plāna portfeli ir vairākas iekšējā aizņēmuma obligāciju emisijas, kuru cenas saruka
- 2013. gada 4. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem jaunu vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisiju ar dzēšanu 2018. gadā. Šīs emisijas izsolēs fiksētais ienesīgums samazinājās no 2.22 % oktobrī līdz 1.96 % decembrī

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2014. gada 1. ceturksnī ir sagaidāma augstāka sezonālā dalībnieku pensiju plānu maiņas aktivitāte, kurai sekos mērenāks Plāna aktīvu pieauguma temps. Savukārt, straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka visa 2014. gada garumā iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 4 % apjomā no bruto algas.

Sākot ar 2014. gada 1. janvāri, Plāna aktīvi ir izteikti euro. Plāna valūtas maiņa neietekmē dalībnieku uzkrāto kapitālu.

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.