

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 ieguldījumu plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.06.2014.	30.09.2014.
Daļas vērtība, EUR	2,2033501	2,2337530
Aktīvu vērtība, EUR	55 947 969	58 203 903

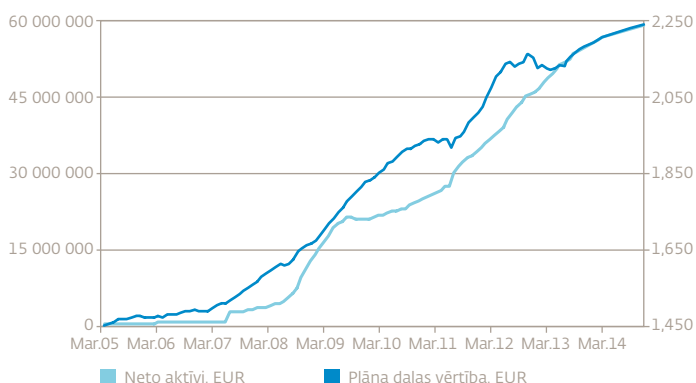
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1,38 %	2,68 %	4,89 %	4,71 %	5,10 %	4,82 %
Nozares vidējais	1,09 %	2,52 %	4,43 %	4,26 %	4,55 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



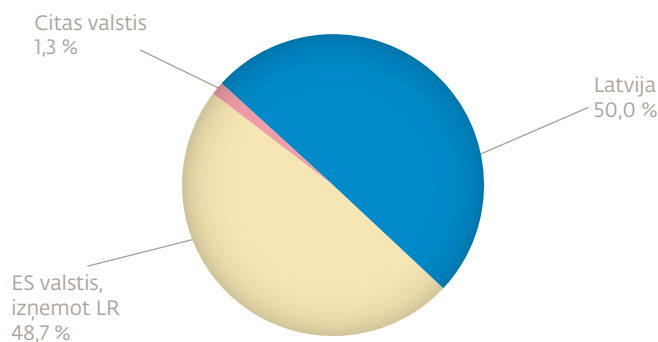
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016.	8,1 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017.	7,1 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022.	6,7 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	6,0 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016.	5,5 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018.	5,1 %
LR 5 gadu obligācijas	04.10.2018.	4,1 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021.	3,2 %
LT 5 gadu obligācijas	20.10.2016.	3,2 %
LT 7 gadu obligācijas	22.09.2017.	2,9 %

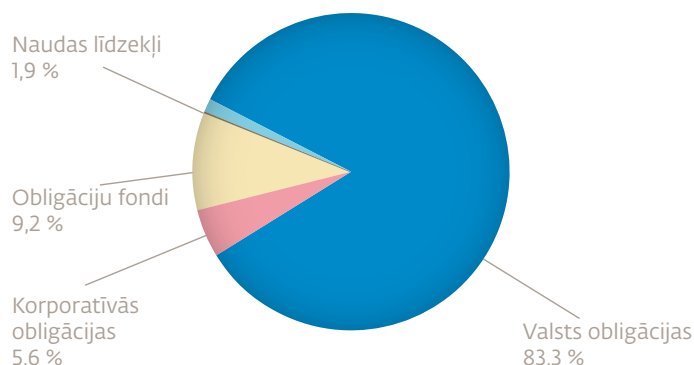
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja 198 764 EUR, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – 172 838 EUR, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – 25 926 EUR.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2014. gada 3. ceturkšņa beigās sasniedza 58,2 milj. eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājās par 4,0 % jeb 2,3 milj. eiro un Plāna dalībnieku skaits pieauga par 258 dalībniekiem. Plāna aktīvu pieaugumu veicināja gan augstie Plāna darbības rezultāti, gan dalībnieku veiktās iemaksas.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūra bija optimāla, tāpēc Pārvaldnieks tajā veica tikai nelielas izmaiņas. Valsts obligāciju īpatsvars samazinājās no 83,8 % ceturkšņa sākumā līdz 83,3 % ceturkšņa beigās, galvenokārt Plāna aktīvu pieauguma un garāka termiņa ASV dolāros denominēto obligāciju pārdošanas dēļ. Korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājās no 5,7 % līdz 5,6 %, un obligāciju fondu īpatsvars – no 9,4 % līdz 9,2 %. Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3–5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem un minimizētu procentu likmju risku. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) ceturkšņa beigās bija 3,3 gadi, salīdzinot ar 3,5 gadiem ceturkšņa sākumā.

2014. gada 3. ceturksnī Plāna ienesīgums bija 1,38 %, ko noteica labvēlīga situācija procentu likmju tirgos. Ilgākā termiņā (3 un 5 gados) Plāna ienesīgums ir ievērojami augstāks par konservatīvās stratēģijas plānu vidējo ienesīgumu un 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

- 2014. gada 3. ceturksnī obligāciju tirgos turpinājās procentu likmju samazināšanas tendence un attiecīgi obligāciju cenu kāpums.
- ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) turpināja samazināt savas aktīvu izpirkšanas programmas apjomus, pietuvojoties oktobrī plānotajai šīs programmas izbeigšanai – jūlijā un septembrī FRS paziņoja, ka ikmēneša izpirkšanas apjomi tiek samazināti par 10 mljrd. USD.
- Eiropas centrālā banka (ECB) 2014. gada septembrī paziņoja, ka samazina savu galveno refinansēšanas likmi līdz 0,05 % (zemāk par 10 bāzes punktiem (bp)) un procentu likmi par banku noguldījumiem līdz – 0,20 % (arī zemāk par 10 bp). ECB attaisnoja tirgus dalībnieku gaidas par eirozonas ekonomikas stimulēšanas pasākumu turpinājumu.
- Par labu Eiropas investoriem 2014. gada 3. ceturkšņa laikā nospēlēja ASV dolārs, kas ievērojami nostiprināja savas pozīcijas pret eiro – ceturkšņa sākumā viens eiro maksāja 1,3692 ASV dolāru, bet ceturkšņa beigās – jau 1,2631 ASV dolāru. Tādējādi, vienotā Eiropas valūta uzrādīja kritumu pret ASV dolāru 7,75 % apmērā.
- ECB septembra lēmums palīdzēja uzturēt pozitīvas tendences obligāciju tirgos, kuros joprojām turpinājās procentu likmju kritums un attiecīgi cenu

kāpums. Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme noslīdēja zem 1 % robežas, samazinoties no 1,25 % līdz 0,95 %, Spānijas 10 gadu obligāciju likme krita no 2,66 % līdz 2,14 % un Itālijas – no 2,85 % līdz 2,33 %. Līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī nedaudz samazinājās, sasniedzot 2,49 % līmeni (salīdzinot ar 2,53 % ceturkšņa sākumā).

- ASV dolāru likmēm samazināties vēl krasāk neļāva tuvojošās aktīvu izpirkšanas programmas beigas un tirgus dalībnieku gaidas par nākamo soli FRS monetārajā politikā – procentu likmju celšanas sākumu.
- Euro IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu eiro valūtā, ceturkšņa laikā samazinājās no 0,65 % līdz 0,45 %. Euro īstermiņa likmes savukārt vēl vairāk pietuvojās nulles līmenim: tā indekss EURIBOR 3 mēnešiem 2014. gada septembra beigās bija 0,08 %, salīdzinot ar 0,21 % ceturkšņa sākumā.
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS 2014. gada 3. ceturkšņa laikā nedaudz atkāpās un sasniedza 105 bp līmeni (94 bp ceturkšņa sākumā). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā palielinājās no 97 bp līdz 105 bp, norādot uz to, ka tirgus dalībnieki nesaskata lielas atšķirības Latvijas un Lietuvas kredītriskā.
- Sekojot Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā samazinājās un attiecīgi to cenas pieauga.
- 2014. gada 3. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisiju ar dzēšanu 2019. gadā. Šai emisijai septembra izsolē tika fiksēts vidējais ienesīgums 1,535 %, salīdzinot 1,819 % jūnija izsolē.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

No 2015. gada 1. janvāra Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem tiek samazināta fiksētā atlīdzība par pārvaldīšanu un ieviesta mainīgā atlīdzība, kuras apmērs būs atkarīgs no ieguldījumu plāna rezultātiem. Mainīgā atlīdzība līdzsvaros ieguldījumu plānu dalībnieku un līdzekļu pārvaldītāju intereses.

Tiek sagaidīts, ka arī pēdējā 2014. gada ceturksnī Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu un Plāna vērtības stabilu pieaugumu. Ņemot vērā šobrīd relatīvi zemo procentu likmju līmeni, tiek sagaidīts, ka Plāna vērtības pieauguma temps būs mērenāks nekā 2014. gada pirmajos deviņos mēnešos.

Plāna līdzekļus paredzēts 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.