

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

	30.09.2014.	31.12.2014.
Daļas vērtība, EUR	2,2337530	2,2477163
Aktīvu vērtība, EUR	58 203 903	60 341 756

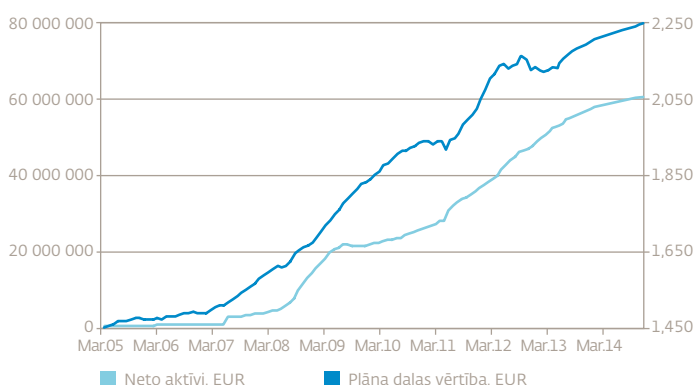
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0,63 %	2,01 %	5,03 %	4,87 %	4,72 %	4,76 %
Nozares vidējais	0,73 %	1,84 %	4,57 %	4,39 %	4,13 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



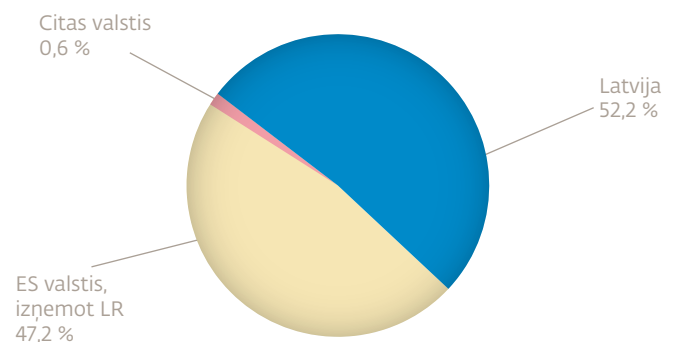
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016.	7,9 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017.	6,9 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022.	6,3 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	5,9 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016.	5,4 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018.	4,9 %
LR 5 gadu obligācijas	21.11.2019.	4,8 %
LR 5 gadu obligācijas	04.10.2018.	3,9 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021.	3,2 %
LT 5 gadu obligācijas	20.10.2016.	2,9 %

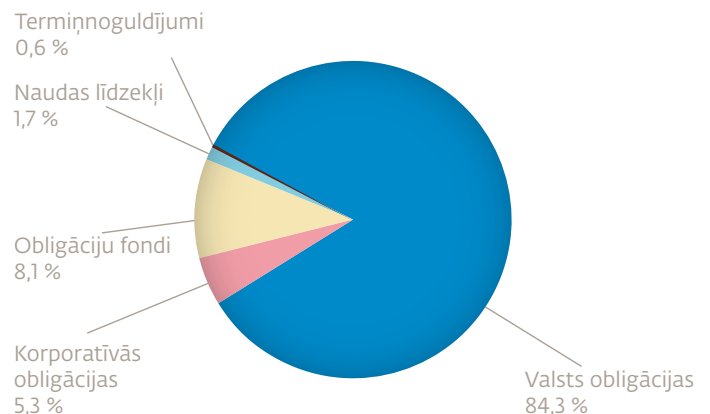
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja 206 572 EUR, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – 179 628 EUR, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – 26 944 EUR.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2014. gada beigās sasniedza 60,3 milj. eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 3,7 % jeb 2,1 milj. eiro, un Plāna dalībnieku skaits pieauga par 178 dalībniekiem. Kopumā 2014. gadā Plāna neto aktīvi palielinājās par 16,5 % jeb 8,5 milj. eiro, dalībnieku skaits pieauga par 309 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 palielinājās no 83,3 % ceturkšņa sākumā līdz 84,3 % ceturkšņa beigās, korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājās no 5,6 % līdz 5,3 %, un obligāciju fondu īpatsvars – no 9,2 % līdz 8,1 %. Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja Plāna vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna dalībniekiem un minimizētu procentu likmju risku. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) ceturkšņa beigās bija 3,1 gadi, salīdzinot ar 3,3 gadiem ceturkšņa sākumā.

2014. gada 4. ceturksnī Plāna ienesīgums bija 0,63 %, ko noteica labvēlīga situācija procentu likmju tirgos, un pēdējā gada laikā ienesīgums bija 5,03 %, ievērojami pārsniedzot konservatīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 4,72 %, kas ir augstākais rezultāts konservatīvās kategorijas 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

- Arī 2014. gada pēdējā ceturksnī pasaules nozīmīgākajos obligāciju tirgos turpinājās procentu likmju samazinājuma tendence un attiecīgi obligāciju cenu kāpums.
- Gada pēdējos trīs mēnešos Eiropas centrālā banka (ECB) neveica būtiskas izmaiņas savā politikā, un tirgus dalībnieki sagaida, ka 2015. gada laikā ECB varētu paziņot par obligāciju izpiršanas programmas uzsākšanu. 2014. gada jūnijā ECB pirmo reizi vēsturē samazināja procentu likmi zem nulles. Gada beigās ECB likme par banku noguldījumiem bija -0,20 %, bet galvenā refinansēšanas likme bija vien 0,05 %.
- ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) 2014. gada laikā plānveidīgi samazināja savas aktīvu izpiršanas programmas ikmēneša apjomus (no USD 75 mljrd. gada sākuma) un pilnībā izbeidza šo programmu 2014. gada oktobrī.
- Viens no spilgtākajiem 2014. gada 4. ceturkšņa notikumiem finanšu tirgos bija naftas cenu kritums. Brent naftas cena krita no USD 94,67 līdz USD 57,32 par barelu (39,4 % samazinājums!). Zemas naftas cenas vēl vairāk samazina jau tā nelielo inflācijas spiedienu un ļauj procentu likmēm turpināt iesākto lejupeju.
- 2014. gada 4. ceturkšņa laikā Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme krita no 0,95 % līdz 0,64 % (gada sākumā – 1,93 %). Līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī samazinājās no 2,49 % līdz 2,17 % (gada sākumā – 3,03 %), pat neraugoties uz 2015. gadā sagaidāmo FRS monetārās politikas pagriezienu un procentu likmju celšanas sākumu.
- Eiro IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu eiro

valūtā, ceturkšņa laikā samazinājās no 0,45 % līdz 0,36 % (1,26 % gada sākumā). Euro īstermiņa likmes, savukārt, samazinājās nebūtiski: tā, indekss EURIBOR 3 mēnešiem bija nemainīgs 0,08 % līmenī (0,29 % gada sākumā) un EURIBOR 6 mēnešu indekss samazinājās no 0,18 % līdz 0,17 % (0,39 % gada sākumā).

- Gan 2014. gada pēdējais ceturksnis, gan gads kopumā bija labvēlīgs ASV dolāram, kas ievērojami nostiprināja savas pozīcijas pret eiro - ceturkšņa sākumā viens eiro maksāja 1,2631 ASV dolāru, bet ceturkšņa beigās – jau 1,2098 ASV dolāru. Tādējādi, vienotā Eiropas valūta uzrādīja kritumu pret ASV dolāru 4,22 % apmērā. Gada sākumā eiro kurss bija vēl augstāk, 1,3743 līmenī, un kopējais gada kritums bija 11,97 %!
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS 2014. gada 4. ceturkšņa laikā nedaudz palielinājās un sasniedza 113 bp līmeni (105 bp ceturkšņa sākumā). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā palielinājās no 105 bp līdz 111bp. Kopumā, 2014. gada laikā gan Latvijas, gan Lietuvas kredītriska rādītāji būtiski nemainījās: gada sākumā Latvijas CDS bija 116 bp, Lietuvas CDS – 122 bp.
- Sekojoš Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem (ceturksnī saruka no 0,95 % līdz 0,64 %, gada sākumā 1,93 %), arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā samazinājās un attiecīgi to cenas pieauga. Piemēram, Latvijas eiroobligācijas ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums ceturkšņa laikā krita no 0,64 % līdz 0,23 % (1,39 % gada sākumā), Lietuvas eiroobligācijas ar dzēšanu 2018. gadā ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās no 0,87 % līdz 0,61 % (2,18 % gada sākumā).
- 2014. gada 4. ceturkšņa laikā Valsts kase turpināja piedāvāt ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisiju ar dzēšanu 2019. gadā. Šai emisijai decembra izsolē tika fiksēts vidējais ienesīgums 1,10 %, salīdzinot ar 1,64 % septembra 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.

2015. 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 2015. gada garumā iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 5 % apjomā no bruto algas (2014. gadā – 4 %).

Tiek sagaidīts, ka arī 2015. gadā Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabili procentu ienākumu plūsmu un Plāna vērtības stabili pieaugumu. Ņemot vērā šobrīd relatīvi zemo procentu likmju līmeni, tiek sagaidīts, ka Plāna vērtības pieauguma temps būs mērenāks nekā 2014. gadā.

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa Baltijas un Eiropas valstu un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem, ar mērķi nodrošināt ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt 3-5 gadu diapazonā.