

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.
Atlīdzības par pārvaldīšanu:	
Pastāvīgā daļa	1 % gadā
Mainīgā daļa	maks. 0,50 % 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

	31.12.2014.	31.03.2015.
Daļas vērtība, EUR	2,2477163	2,3055596
Aktīvu vērtība, EUR	60 341 756	61 892 571

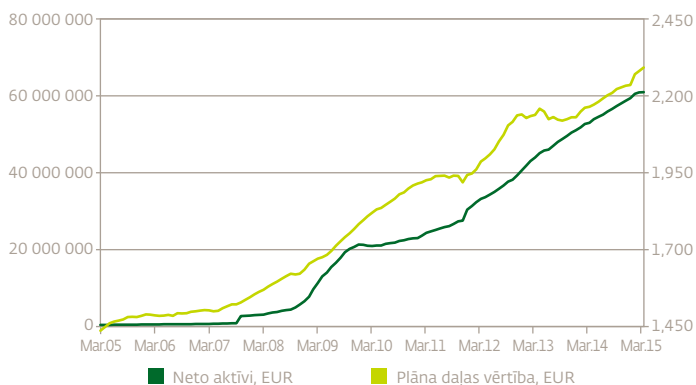
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	2,57 %	3,21 %	5,98 %	4,98 %	4,81 %	4,90 %
Nozares vidējais	2,50 %	3,26 %	5,88 %	4,30 %	4,07 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



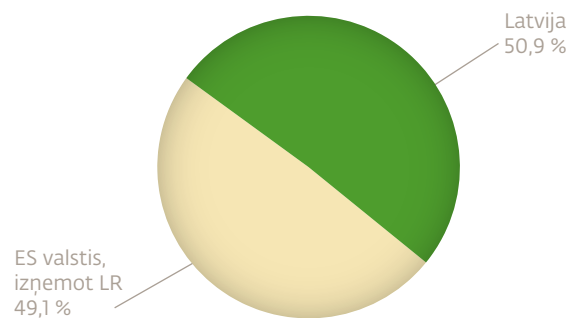
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022.	6,7 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017.	6,5 %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016.	5,8 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	5,5 %
LR 5 gadu obligācijas	04.10.2018.	5,3 %
LR 5 gadu obligācijas	21.11.2019.	5,1 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018.	4,7 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021.	3,1 %
LT 5 gadu obligācijas	20.10.2016.	2,9 %
LT 7 gadu obligācijas	22.09.2017.	2,8 %

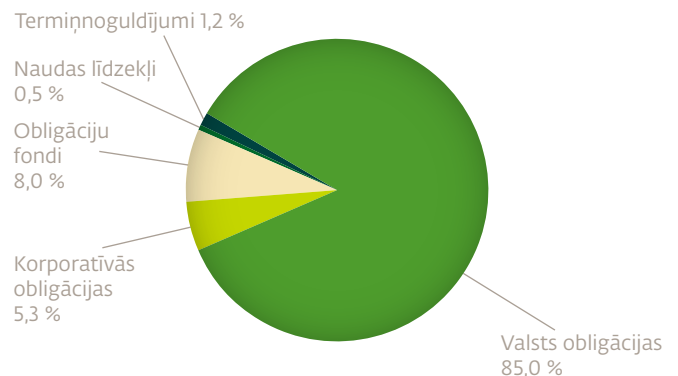
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzības par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa 151 680 EUR apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – 131 962 EUR un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – 19 718 EUR. Tāpat kopš gada sākuma līdz pārskata ceturkšņa beigām bija uzkrāta atlīdzības par pārvaldīšanu mainīgā daļa 151 680 EUR.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2015. gada 1. ceturkšņa beigās sasniedza 61,9 mlj eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 2,6 % jeb 1,6 mlj eiro, un Plāna dalībnieku skaits samazinājās par 1392 dalībniekiem. Plāna aktīvu pieaugumu veicināja augstie Plāna darbības rezultāti.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūra bija optimāla, tāpēc Pārvaldnieks tajā veica tikai nelielas izmaiņas, galvenokārt, izvietojot naudas līdzekļus valsts obligācijās. Valsts un pašvaldību obligāciju īpatsvars palielinājās no 84,3 % ceturkšņa sākumā līdz 85 % ceturkšņa beigās, termiņnoguldījumu īpatsvars pieauga no 0,6 % līdz 1,2 %, korporatīvo obligāciju īpatsvars palika 5,3 % līmenī un obligāciju fondu īpatsvars samazinājās no 8,1 % līdz 8,0 %. 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 3,5 gadi, salīdzinot ar 3,1 gadiem ceturkšņa sākumā.

2015. gada 1. ceturksnī Plāna ienesīgums bija 2,57 %, ko noteica labvēlīgā situācija procentu likmju tirgos, un pēdējā gada laikā ienesīgums bija 5,98 %, pārsniedzot konservatīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 4,81 %, 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

- 2015. gada 1. ceturksnis bija labvēlīgs obligāciju tirgiem, jo to ienesīgumi strauji dila un tādējādi cenas kāpa. Visizteiktāk tas bija vērojams garāka termiņa obligācijām eiro valūtā, pateicoties Eiropas Centrālās bankas (ECB) lēmumam par obligāciju iepirkšanas programmas uzsākšanu.
- 2015. gadā 22. janvārī ECB paziņoja par obligāciju iepirkšanas programmas uzsākšanu ievērojamā apjomā. ECB paziņoja, ka papildus esošajām programmām, tā izpirks eirozonas valdību, aģentūru un Eiropas institūciju emitētās obligācijas. Programmas apjoms ir līdz 60 EUR mld mēnesī no 2015. gada marta līdz vismaz 2016. gada septembrim.
- Tomēr vienlaikus ASV dolārs turpināja nostiprināties pret eiro – ceturkšņa sākumā viens eiro maksāja 1,2098 ASV dolāru, bet ceturkšņa beigās – jau 1,0731 ASV dolāru. Tādējādi – vienotā Eiropas valūta uzrādīja kritumu pret ASV dolāru 11,3 % apmērā.
- ECB lēmuma ietekmē Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme pietuvojās nulles atzīmei, samazinoties no 0,54 % līdz 0,10 %, savukārt Vācijas 30 gadu

obligāciju likme krita no 1,39 % līdz 0,61 %. ASV valsts 10 gadu obligāciju likme arī kļuva nedaudz zemāka, sasniedzot 1,92 % līmeni (salīdzinot ar 2,17 % ceturkšņa sākumā).

- ASV dolāru likmēm krasāk samazināties neļāva tirgus dalībnieku gaidas par pagrieziena ASV Federālo rezervju sistēmas monetārajā politikā – procentu likmju celšanas sākumu.
- Ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo eiro IRS likme 5 gadiem, ceturkšņa laikā samazinājās no 0,36 % līdz 0,24 %. Tāpat eiro naudas tirgus likmes vēl vairāk pietuvojās nulles līmenim: indekss EURIBOR 3 mēnešiem 2015. gada marta beigās bija 0,02 %, salīdzinot ar 0,08 % ceturkšņa sākumā.
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS 2015. gada 1. ceturkšņa laikā uzlabojās, sasniedzot 80bp līmeni (113bp ceturkšņa sākumā). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā samazinājās līdzīgā apmērā (no 111bp līdz 80bp), norādot uz to, ka tirgus dalībnieki nesaskata lielas atšķirības Latvijas un Lietuvas kredītriskā.
- Sekojo Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā samazinājās. Piemēram, Latvijas valsts eiroobligācijas ar dzēšanu 2024. gadā ienesīgums krita no 1,60 % līdz 0,44 %, bet Lietuvas līdzīga termiņa obligācijai – no 1,54 % līdz 0,43 %.
- 2015. gada 1. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisiju ar dzēšanu 2018. gadā. Šai emisijai janvāra izsolē tika fiksēts vidējais ienesīgums 0,28 %, bet marta izsolē – jau 0,19 %.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

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

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 2015. gada laikā plāna vērtības pieauguma temps palēnināsies.

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, lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt 3-5 gadu diapazonā.