

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:	
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 ieguldīti valsts un komercsabiedrību parāda vērtspapīros, ieguldījumu fondos, kas veic ieguldījumus parāda vērtspapīros, kā arī termiņnoguldījumos, kas ieguldījumu plāna vērtību pasargā no straujām īstermiņa svārstībām, sekmējot stabilu pensijas kapitāla pieaugumu.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.06.2015.	30.09.2015.
Daļas vērtība, EUR	2,2517458	2,2614150
Aktīvu vērtība, EUR	61 234 384	62 381 334

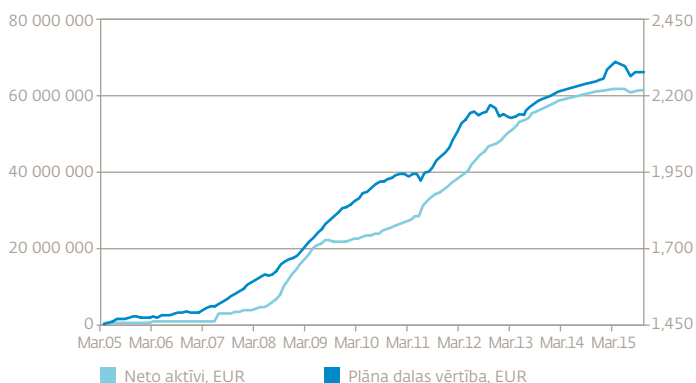
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	5 gadi**	10 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0,43 %	-1,91 %	1,24 %	3,72 %	4,36 %	4,47 %
Nozares vidējais	-0,16 %	-1,74 %	1,48 %	3,20 %	3,94 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



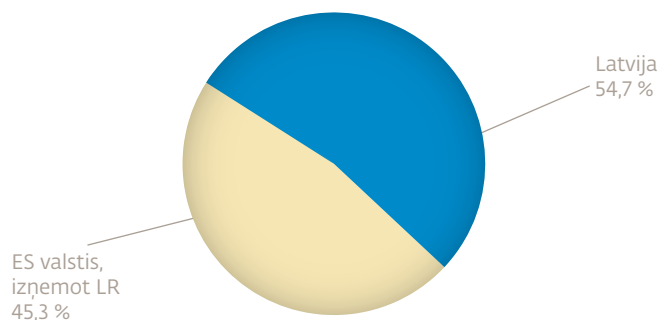
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Īpatsvars, %
Latvijas valsts obl., 5,250 %, 27.10.2022.	6,5 %
Latvijas valsts obl., 4,375 %, 27.01.2017.	6,4 %
Latvijas valsts obl., 2,125 %, 04.10.2018.	5,3 %
Latvijas valsts obl., 1,875 %, 21.11.2019.	5,0 %
Latvijas valsts obl., 5,500 %, 05.03.2018.	4,8 %
Latvijas valsts obl., 2,625 %, 21.01.2021.	4,6 %
Latvijas valsts obl., 2,875 %, 30.04.2024.	4,3 %
Latvijas valsts obl., 0,625 %, 05.06.2020.	3,5 %
Lietuvas valsts obl., 4,850 %, 07.02.2018.	3,4 %
Francijas valsts obl., 3,000 %, 25.04.2022.	3,1 %

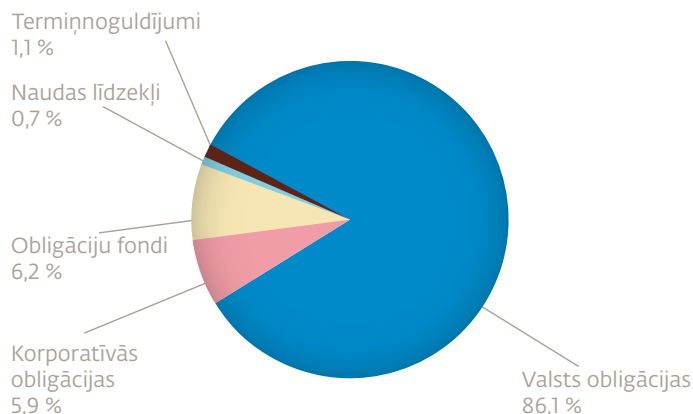
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzības par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa EUR 156 125 apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – EUR 135 829 un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – EUR 20 296. Tāpat kopš gada sākuma līdz pārskata ceturkšņa beigām bija uzkrāta atlīdzības par pārvaldīšanu mainīgā daļa EUR 89 811 apmērā.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2015. gada 3. ceturkšņa beigās sasniedza 62,4 mlj eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 1,9 % jeb 1,1 mlj eiro, un Plāna dalībnieku skaits samazinājās par 865 dalībniekiem. Plāna aktīvu pieaugumu veicināja augstie Plāna darbības rezultāti un dalībnieku veiktās iemaksas.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūra bija optimāla, tāpēc Pārvaldnieks tajā veica tikai nelielas izmaiņas, galvenokārt, izvietojot naudas līdzekļus vidēja termiņa valsts obligācijās. Valsts un pašvaldību obligāciju īpatsvars palielinājās no 84,8 % ceturkšņa sākumā līdz 86,1 % ceturkšņa beigās, termiņnoguldījumu īpatsvars nedaudz samazinājās – no 1,2 % līdz 1,1 %, kā arī korporatīvo obligāciju īpatsvars – no 6,0 % līdz 5,9 %. Obligāciju fondu īpatsvars palika nemainīgs 6,2 % līmenī. 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 3,7 gadi.

2015. gada 3. ceturksnī Plāna ienesīgums bija 0,43 %, kas bija augstākais ienesīgums konservatīvo ieguldījumu plānu vidū, un pēdējā gada ienesīgums bija 1,24 %. Pēdējos 10 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 4,36 %, kas ir otrais augstākais rezultāts starp visiem konservatīvās kategorijas 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

- 2015. gada 3. ceturksnis bija salīdzinoši vētrais pasaules finanšu tirgos, jo tos satricināja gan ziņas no Grieķijas par ekonomiskās palīdzības programmas pārrunu gaitu, gan negaidītas izmaiņas Ķīnas valūtas politikā. Šāds fons bija labvēlīgs ieguldījumiem drošajās valsts obligācijās.
- Jūlija sākumā Grieķija referendumā nobalsoja pret starptautisko kreditoru piedāvāto glābšanas programmu. Bet jau jūlija vidū tika paziņots, ka Grieķijas valdība panākusi vienošanos ar kreditoriem par programmu ar kopējo summu 86 mld eiro. Šis jaunais, trešās pēc kārtas, glābšanas programmas ietvaros Grieķija apņēmas īstenot kreditoru izvirzītās prasības, tajā skaitā virkni ekonomisko reformu.
- Augustā pēc glābšanas programmas apstiprināšanas no amata atkāpās Grieķijas premjerministrs. Tomēr septembrī ārkārtas parlamenta vēlēšanu rezultātā viņa vadītā partija atkārtoti guva uzvaru, saņemot vēlēšanu mandātu īstenot glābšanas programmas nostiprinātās reformas.
- Augusta vidū Ķīnas Centrālā banka negaidīti strauji mainīja juaņas oficiālo kursu pret ASV dolāru – trīs dienu laikā no 10. augusta līdz 13. augustam dolāra kurss pieauga par 4,66 %, katru dienu pieaugot vairāk par 1 %. Šī nozīmīgā devalvācija bija vēl viens solis Ķīnas cīņā ar ekonomikas izaugsmes palēnināšanos.

- Svārstoties robežās no 1,08 līdz 1,16 ASV dolāriem par eiro, eiro kurss 3. ceturkšņa beigās atradās praktiski tajā līmenī, kur bija ceturkšņa sākumā (1,1177 ASV dolāru par eiro).
- Savukārt procentu likmes 3. ceturksnī atkal atsāka lejupslidošu tendenci, tām pakāpeniski atkāpjoties no iepriekšējā ceturksnī sasniegtajiem maksimumiem.
- Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme samazinājās no 0,76 % līdz 0,59 %, un ASV valsts 10 gadu obligācijas ienesīgums ceturkšņa laikā noslīdēja no 2,35 % līdz 2,04 %.
- Vidēja termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo eiro IRS likme 5 gadiem, ceturkšņa laikā samazinājās no 0,50 % līdz 0,24 %. Eiro naudas tirgus likmes turpināja samazināties – indekss EURIBOR 3 mēnešiem ceturkšņa laikā turpināja slīdēt negatīvā teritorijā (samazinājums no - 0,014 % līdz - 0,04 %), bet EURIBOR 6 mēnešiem samazinājās no 0,05 % līdz 0,03 %.
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS 2015. gada 3. ceturkšņa laikā būtiski nemainījās - ceturkšņa beigās tas bija 87bp līmenī (90bp ceturkšņa sākumā). Līdzīgā apmērā samazinājās arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs (no 89bp līdz 87bp).
- Sekojoš Vācijas etalona obligāciju ienesīgumiem, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā krita. Piemēram, Latvijas valsts eiroobligācijas ar dzēšanu 2024. gadā ienesīgums samazinājās no 1,40 % līdz 1,10 % (attiecīgi obligācijas cena pieauga par 2,0 %), bet līdzīga termiņa Lietuvas obligācijai – no 1,42 % līdz 0,95 % (attiecīgi obligācijas cena paaugstinājās par 3,1 %).
- 2015. gada septembrī Valsts kase atgriezās starptautiskajos aizņēmumu tirgos, veiksmīgi emitējot 10 gadu obligācijas ar kopējo apjomu 500 mlj eiro. Latvijas valstij šīs emisijas ienesīgums bija vēsturiski zemākajā līmenī 1,449 %.

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 līdzsvaro ieguldījumu plānu dalībnieku un līdzekļu pārvaldītāju intereses.

Tiek sagaidīts, ka arī 2015. gada pēdējā ceturksnī Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu un Plāna vērtības stabilu pieaugumu. Ņemot vērā šobrīd relatīvi zemo procentu likmju līmeni, arī Plāna vērtības pieaugums tiek prognozēts lēns.

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 (duration) paredzēts uzturēt 3 - 5 gadu diapazonā.