

DNB KONSERVATĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DNB AssetManagement
Plāna pārvaldnieks:	Tarass Buka
Turētājbanka:	AS DNB banka
Darbības sākums:	02.03.2005.
Atlīdzības par pārvaldīšanu:	
Pastāvīgā daļa	1,00 % 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

	31.12.2015	31.03.2016
Daļas vērtība, EUR	2,2715277	2,2871343
Aktīvu vērtība, EUR	64 374 386	66 100 326

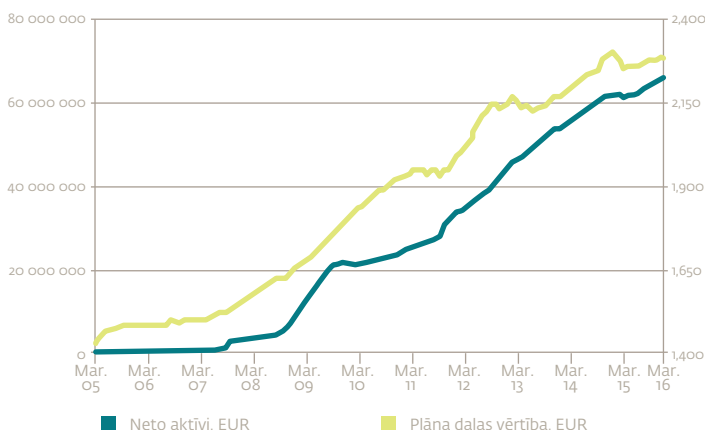
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	5 gadi**	10 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0,69 %	1,14 %	-0,80 %	3,45 %	4,43 %	4,37 %
Nozares vidējais	0,57%	1,12%	-0,64 %	3,18 %	4,02%	

*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



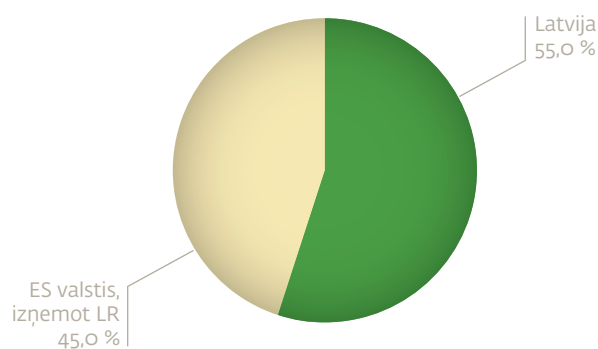
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Īpatsvars, %
Latvijas valsts obl., 5,250%, 27.10.2022.	6,9 %
Latvijas valsts obl., 0,625%, 05.06.2020.	5,8 %
Latvijas valsts obl., 6,625%, 04.02.2021.	4,9 %
Latvijas valsts obl., 2,125%, 04.10.2018.	4,9 %
Latvijas valsts obl., 1,875%, 21.11.2019.	4,5 %
Latvijas valsts obl., 2,625%, 21.01.2021.	4,3 %
Latvijas valsts obl., 5,500%, 05.03.2018.	4,3 %
Latvijas valsts obl., 2,875%, 30.04.2024.	4,3 %
Lietuvas valsts obl., 0,700%, 27.05.2020.	4,2 %
Latvijas valsts obl., 4,375%, 27.01.2017.	4,2 %

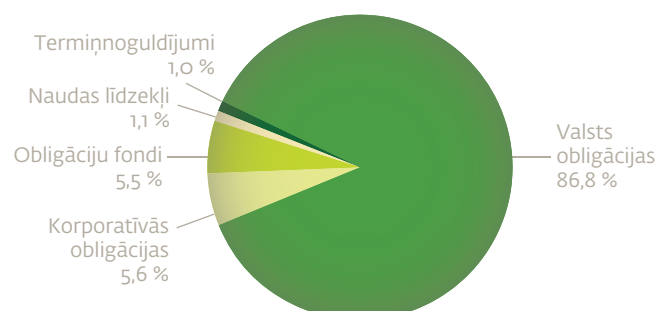
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzības par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa EUR 162 218 apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja EUR 141 130, savukārt atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – EUR 21 088. Tāpat kopš gada sākuma līdz ceturksņa beigām tika uzkrāta pārvaldīšanas mainīgā daļa EUR 81 109 apmērā.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



SADALĪJUMS PĒC AKTĪVU VEIDIEM



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2016. gada 1. ceturkšņa beigās sasniedza 66,1 milj. euro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 2,7% jeb 1,7 milj. euro, savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 29 978, samazinoties par 455 dalībniekiem. Plāna neto aktīvu pieaugumu ceturkšņa laikā noteica Plāna ienesīgums un dalībnieku veiktās iemaksas.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūra bija optimāla, tāpēc Pārvaldnieks tajā veica tikai nelielas izmaiņas, izvietojot naudas līdzekļus galvenokārt vidēja termiņa valsts obligācijās. Valsts un pašvaldību obligāciju īpatsvars palielinājās no 84,9% ceturkšņa sākumā līdz 86,8% ceturkšņa beigās, termiņnoguldījumu īpatsvars bija nemainīgs – 1,0%. Korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājās no 5,7% līdz 5,6% un obligāciju fondu īpatsvars – no 6,1% līdz 5,5%. Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, Pārvaldnieks uzturēja Plāna vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*) 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna dalībniekiem un vienlaikus minimizētu procentu likmju risku. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (*duration*) ceturkšņa beigās bija 3,7 gadi.

Plāna ienesīgums 2016. gada 1. ceturksnī bija 0,69%, pārsniedzot konservatīvās kategorijas ieguldījumu plānu vidējo ienesīgumu, savukārt ienesīgums pēdējā gadā bija -0,80%. Pēdējos 10 gados Plāns saviem dalībniekiem vidēji gadā ir nopelnījis 4,43%, 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

- 2016. gada 1. ceturksnis bija bagāts ar notikumiem, kas ievērojami ietekmēja pasaules finanšu tirgus un tirgus dalībnieku gaidas. Pirmkārt, attīstīto valstu centrālās bankas (Japānas banka, Eiropas centrālā banka (ECB) un ASV Federālo rezervju sistēma (FRS)) nāca klajā ar paziņojumiem par izmaiņām savās monetārājās politikās. Otrkārt, izejvielu tirgi ar nepacietību gaidīja aprīlim ielānāto naftas ražotājvalstu sanāksmi, mēģinot atšifrēt pretrunīgajā ziņu plūsmā signālus par naftas apjomu iesaldēšanas iespējamību. Treškārt, Ķīnā turpinājās valdības cīņa ar lielākās attīstības valsts ekonomikas palēnināšanos.
- Janvārī Japānas banka paziņoja, ka uzsāks piemērot negatīvo procentu likmi (-0,1%) daļai kredītiestāžu noguldījumu, kas tiek izvietoti centrālajā bankā. Šis solis ir vērsts uz inflācijas un ekonomikas veicināšanu uzlecošās saules zemē. Tādējādi, arī Japānas banka pievienojās tām pasaules centrālajām bankām, kuras ir ieviesušas negatīvas procentu likmes.
- Martā ECB paziņoja par virkni pasākumu inflācijas un ekonomikas stimulēšanai. ECB samazināja visas tās piemērotās procentu likmes, tajā skaitā likmi par banku noguldījumiem par 10 bāzes punktiem līdz -0,40%, palielināja aktīvu izpiršanas programmas apjomu par EUR 20 mljrd. līdz EUR 80 mljrd. mēnesī, kā arī paplašināja izpērkamo aktīvu klāstu, tajā iekļaujot arī uzņēmumu emitētas obligācijas.
- Savukārt, FRS, vienīgā no trīs lielajām centrālajām bankām, kas pagājušā gada

decembrī uzsākusī palielināt bāzes likmi, martā paziņoja, ka pārskata savas prognozes par turpmāko procentu likmju celšanu un paredz, ka 2016. gadā bāzes likme tiks celta tikai 2 reizes (nevis 4, kā prognozēts iepriekš).

- 2016. gada 1. ceturkšņa laikā Brent jēlnaftas cena pieauga no 37,28 ASV dolāriem par barelu līdz 39,60 ASV dolāriem par barelu (kāpums 6,2% apmērā). Pagājušā gada naftas cenu krituma tendence turpinājās arī ceturkšņa pirmajā pusē. Tā rezultātā februāra vidū naftas cena sasniedza USD 28 līmeni. Šajā līmenī notika cenu dinamikas virziena maiņa, kuru veicināja gan fundamentālie faktori (pieāvājuma samazinājums), gan tirgus dalībnieku gaidas par iespējamu lielāko ražotājvalstu vienošanos par naftas ieguves apjomu iesaldēšanu.
- 2016. gada 1. ceturksnī eiro nostiprinājās pret ASV dolāru. Eiro vērtība ceturkšņa laikā pieauga no 1,0862 līdz 1,1380 ASV dolāriem par eiro jeb par 4,8%. Dolāra vērtības kritums negatīvi ietekmēja to investoru rezultātus, kuru bāzes valūta ir eiro un kuri iegulda dolāra aktīvos, piemēram, ASV akcijās vai attīstības valstu akcijās.
- ECB marta sēdes lēmumu gaidas ievērojami ietekmēja eiro procentu likmes. Ceturkšņa laikā Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājās no 0,63% līdz 0,15%. Samazinājumu piedzīvoja arī citu Eirozonas valstu obligāciju ienesīgumi.
- Vidējā termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo 5 gadu eiro IRS likme, ceturkšņa laikā krita no 0,33% līdz 0,02%.
- Eiro naudas tirgus likmes turpināja samazināties – indekss EURIBOR 3 mēnešiem ceturkšņa laikā turpināja slīdēt negatīvā teritorijā (samazinājums no -0,13% līdz -0,24%), arī EURIBOR 12 mēnešiem kļuva negatīvs (-0,005%, salīdzinot ar 0,06% ceturkšņa sākumā).
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS ceturkšņa laikā nemainījās - ceturkšņa sākumā un beigās tas bija 79 bp līmenī. Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs nepiedzīvoja būtiskas izmaiņas (78 bp ceturkšņa beigās salīdzinot ar 80 bp ceturkšņa sākumā).
- Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi ceturkšņa laikā samazinājās. Piemēram, Latvijas valsts 2024. gada eiroobligācijas ienesīgums samazinājās no 0,87% līdz 0,41% (attiecīgi obligācijas cena pieauga par 3,0%), bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijai – no 0,81% līdz 0,25% (attiecīgi obligācijas cena paaugstinājās par 3,6%).

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2016. gada laikā Plāna aktīvu pieauguma tempu noteiks ieguldījumu rezultāti un dalībnieku veiktās iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā, kuras 2016. gadā ir 6% apjomā no bruto algas (2015. gadā – 5%).

Sagaidāms, ka arī 2016. gadā Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu un Plāna vērtības pieaugumu. Ņemot vērā, ka šobrīd procentu likmju līmenis ir zemāks nekā 2016. gada sākumā, turpmākais Plāna vērtības pieaugums tiek prognozēts lēnāks kā šī gada sākumā.

Plāna līdzekļus paredzēts ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa Baltijas un Eiropas valstu un korporatīvajām obligācijām, kā arī obligāciju fondiem, lai nodrošinātu ieguldījumu diversifikāciju. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai paredzēts uzturēt 3-5 gadu diapazonā.