

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

Ieguldījumu plāna „DNB Konservatīvais ieguldījumu plāns” mērķis ir nodrošināt ieguldījuma vērtības palielinājumu ilgtermiņā un aizsargāt tā vērtību no straujām īstermiņa svārstībām, kas tiek panākts ar konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, kas neparedz ieguldījumus kapitāla vērtspapīros un citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.03.2016	30.06.2016.
Daļas vērtība, EUR	2,2871343	2,2939635
Aktīvu vērtība, EUR	66 100 326	67 543 088

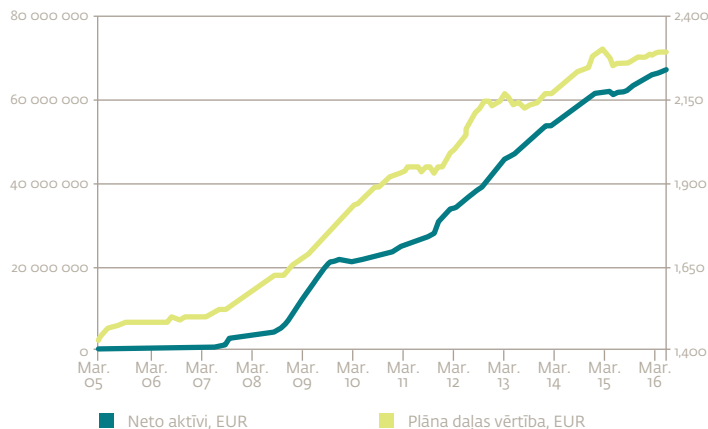
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	5 gadi**	10 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	0,30 %	0,99 %	1,87 %	3,36 %	4,46 %	4,30 %
Nozares vidējais	0,57%	1,14%	1,53 %	3,14 %	4,11 %	

*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



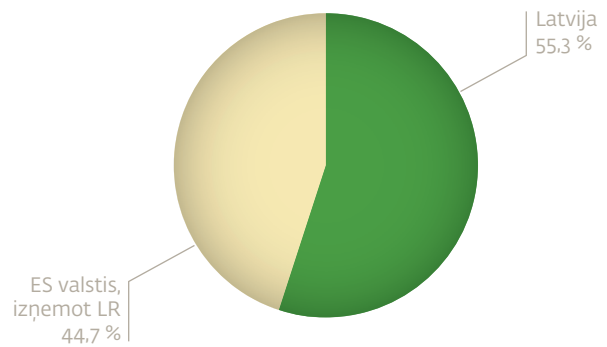
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Īpatsvars, %
Latvijas valsts obl., 5,250 %, 27/10/2022	6,8 %
Latvijas valsts obl., 0,625 %, 05/06/2020	5,6 %
Lietuvas valsts obl., 2,100 %, 28/08/2021	4,9 %
Latvijas valsts obl., 6,625 %, 04/02/2021	4,9 %
Latvijas valsts obl., 2,125 %, 04/10/2018	4,8 %
Latvijas valsts obl., 1,875 %, 21/11/2019	4,4 %
Latvijas valsts obl., 2,625 %, 21/01/2021	4,3 %
Latvijas valsts obl., 5,500 %, 05/03/2018	4,2 %
Latvijas valsts obl., 2,875 %, 30/04/2024	4,1 %
Lietuvas valsts obl., 0,700 %, 27/05/2020	4,1 %

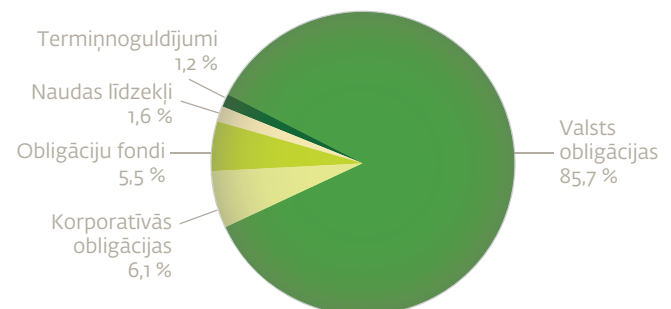
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzības par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa EUR 165 612 apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja EUR 144 082, savukārt atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – EUR 21 530. Tāpat kopš gada sākuma līdz ceturksņa beigām tika uzkrāta pārvaldīšanas mainīgā daļa EUR 161 283 apmērā.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



SADALĪJUMS PĒC AKTĪVU VEIDIEM



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2016. gada 2. ceturkšņa beigās sasniedza 67,5 milj. euro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 2,2 % jeb 1,4 milj. euro, savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 29 370, samazinoties par 608 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 samazinājās no 86,8% ceturkšņa sākumā līdz 85,7 % ceturkšņa beigās, galvenokārt plāna kopējo aktīvu pieauguma dēļ. Pārvaldnieks uzturēja Plāna vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna dalībniekiem un vienlaikus minimizētu procentu likmju risku. Obligāciju fondu īpatsvars palika nemainīgs 5,5 % līmenī, un korporatīvo obligāciju īpatsvars pieauga no 5,6 % līdz 6,1 %, tā kā Plāns pirmreizējā izvietojumā iegādājās "Latvenergo" zaļās obligācijas. Savukārt termiņnoguldījumu īpatsvars palielinājās no 1,0 % līdz 1,2 %. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) ceturkšņa beigās saglabājās nemainīgs 3,7 gadi.

Plāna ienesīgums 2016. gada 2. ceturksnī bija 0,30%, savukārt ienesīgums pēdējā gadā bija 1,87 %, pārsniedzot konservatīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Pēdējos 10 gados Plāns saviem dalībniekiem vidēji gadā ir nopelnījis 4,46% , 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 2. ceturksnī tirgus dalībnieki turpināja vērgi sekot pasaules lielāko centrālo banku paziņojumiem, analizējot, kā to sagaidāmās darbības un izmaiņas monetārajā politikā ietekmēs finanšu tirgus, kā arī ar bažām sagaidīja Lielbritānijas referenduma par izstāšanos no Eiropas Savienības rezultātus.
- ASV Federālo rezervju sistēmas (FRS) publicētie paziņojumi lika tirgus dalībniekus pārskatīt savas prognozes par bāzes procentu likmes celšanu, pārceļot to tālākā nākotnē. Varbūtība, ka FRS 2016. gada decembra sēdes laikā cels bāzes likmi, ceturkšņa sākumā tika lēsta ap 58 % un tikai ap 9 % ceturkšņa beigās.
- Eiropas centrālā banka (ECB) aprīlī sāka izpirkt otrreizējā tirgū tirgotās obligācijas lielākā apmērā nekā iepriekš (80 mljrd. euro mēnesī, salīdzinot ar 60 mljrd. euro). Par šādiem plāniem ECB paziņoja vēl martā (kad tika samazināta arī ECB piemērota likme par banku noguldījumiem līdz -0,40 %), tāpēc gada 2. ceturksnī ECB atturējās no jebkādam izmaiņām savā monetārajā politikā.
- Arī Japānas banka ceturkšņa laikā nemainīja savu monetāro politiku, pēc gada sākumā paziņotās negatīvās procentu likmes piemērošanas banku noguldījumiem.
- Aprīlī notikusī naftas ražotājvalstu sanāksme nevainagojās ar vienošanos par naftas ieguves apjomu samazināšanu. Neraugoties uz sanāksmes rezultātiem, naftas cenas ceturkšņa laikā turpināja februārī iesākto augšupeju un jūnijā

sasniedza šī gada augstāko punktu – Brent jēlnaftas cena bija USD 52,51 par barelu. Kopumā ceturkšņa laikā naftas cena pieauga par 25,5 %.

- Ceturkšņa spilgtākais notikums bija 23. jūnijs, kad Lielbritānijas iedzīvotāji nobalsoja par izstāšanos no Eiropas Savienības. Referenduma rezultāti (52 % - par izstāšanos, 48 % – par palikšanu) arī norāda uz rezultāta grūtu prognozējamību. Šī nenoteiktība uzturēja saspīlējumu finanšu tirgos visa ceturkšņa garumā un veicināja pieprasījumu pēc kvalitatīvām obligācijām, tādām kā Vācijas valsts obligācijās.
- 2016. gada 2. ceturksnī vienotā Eiropas valūta nedaudz pavājinājās pret ASV dolāru. Euro vērtība ceturkšņa laikā samazinājās no 1,1380 līdz 1,106 ASV dolāriem par euro jeb par 2,4 %. Dolāra vērtības kāpums pozitīvi ietekmēja to investoru rezultātus, kuru bāzes valūta ir euro un kuri iegulda dolāra aktīvos, piemēram, ASV akcijās vai attīstības valstu akcijās.
- Ceturkšņa laikā euro etalona procentu likmes – Vācijas valsts obligāciju likmes turpināja samazināties, un 10 gadu obligācijas likme krita no 0,15 % līdz -0,13 %.
- Vidējā termiņa naudas cena euro valūtā, ko atspoguļo 5 gadu euro IRS likme, ceturkšņa laikā samazinājās no 0,02 % līdz -0,06 %.
- Arī euro naudas tirgus likmes turpināja samazināties – gan indekss EURIBOR 3 mēnešiem ceturkšņa laikā turpināja slīdēt negatīvā teritorijā (samazinājums no -0,24 % līdz -0,29 %), gan indekss EURIBOR 12 mēnešiem (no -0,005 % līdz -0,05 %).
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS ceturkšņa laikā uzlabojās - ceturkšņa sākumā tas bija 79 bp līmenī un ceturkšņa beigās – 65 bp līmenī. Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs samazinājās līdzīgā apmērā.
- Tāpat samazinājās arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi. Piemēram, Latvijas valsts 2024. gada eiroobligācijas ienesīgums samazinājās no 0,41 % līdz 0,29 %, bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijai – no 0,25 % līdz 0,21 %. Latvijas un Lietuvas obligāciju procentu likmju samazināšanās pozitīvi ietekmēja plāna ienesīguma rādītājus.
- 2016. gada maijā Latvija emitēja EUR 650 milj. vēsturiski garākā termiņa eiroobligācijas, ar dzēšanas termiņu 2036. gadā un ienesīgumu 1,51 %. Tik zemu procentu likmi uz 20 gadiem ļāvis fiksēt augsts pieprasījums no investoriem un kopumā zema euro procentu likmju vide.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2016. gada 2. pusgadā 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. gada 2. pusgadā 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, ka gada pirmajos sešos mēnešos.

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.