

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

| | 30.09.2016. | 31.12.2016. |
|----------------------------|-------------|-------------|
| Daļas vērtība, EUR | 2,304928 | 2,2876677 |
| Aktīvu vērtība, EUR | 69 614 828 | 71 053 623 |

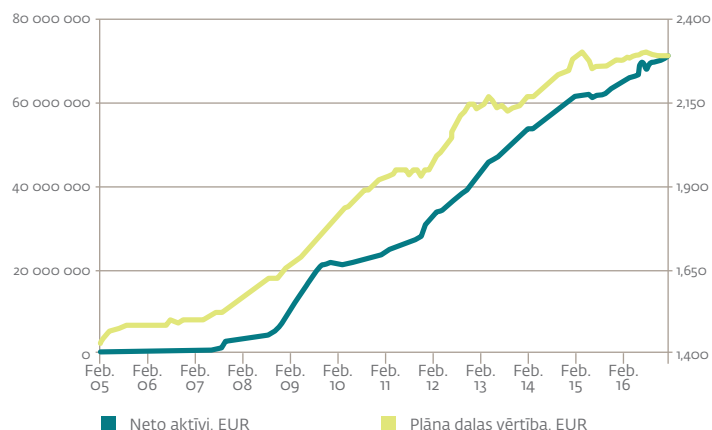
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

| | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. | 5 gadi** | 10 gadi** | Kopš darbības sākuma** |
|--------------------------|---------|---------|---------|----------|-----------|------------------------|
| Ieguldījumu plāns | -0,75 % | -0,27 % | 0,71 % | 3,26 % | 4,34 % | 4,09 % |
| Nozares vidējais | -0,58 % | 0,11 % | 1,26 % | 3,13 % | 4,00 % | |

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



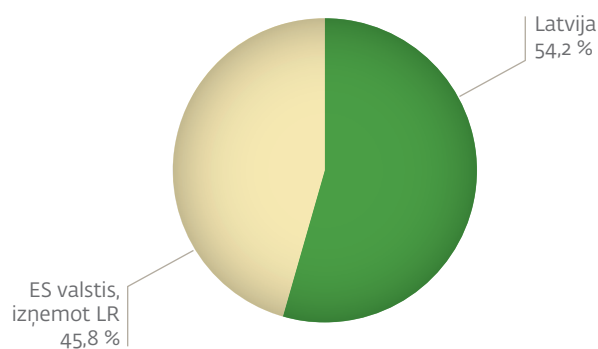
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| Ieguldījums | Īpatsvars, % |
|---|--------------|
| Latvijas valsts obl., 0,625 %, 05.06.2020 | 5,3 % |
| Lietuvas valsts obl., 2,100 %, 28.08.2021 | 4,9 % |
| Latvijas valsts obl., 6,625 %, 04.02.2021 | 4,7 % |
| Latvijas valsts obl., 2,125 %, 04.10.2018 | 4,5 % |
| Latvijas valsts obl., 5,250 %, 27.10.2022 | 4,4 % |
| Latvijas valsts obl., 1,875 %, 21.11.2019 | 4,1 % |
| Latvijas valsts obl., 5,500 %, 05.03.2018 | 4,0 % |
| Latvijas valsts obl., 2,625 %, 21.01.2021 | 4,0 % |
| Latvijas valsts obl., 2,875 %, 30.04.2024 | 4,0 % |
| Lietuvas valsts obl., 0,700 %, 27.05.2020 | 3,9 % |

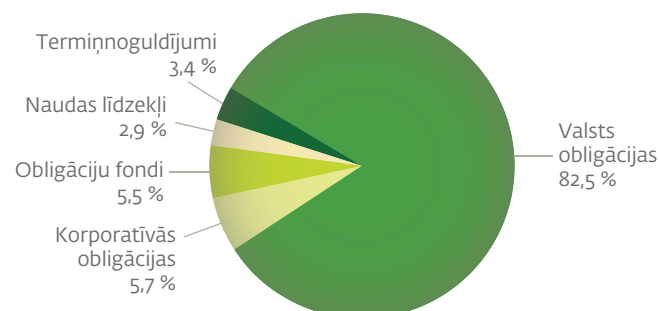
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pārskata ceturksnī no ieguldījumu plāna aktīviem tika segta atlīdzības par pārvaldīšanu pastāvīgā daļa EUR 176 355 apmērā, no tās atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam sastādīja EUR 153 429, savukārt atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – EUR 22 926. Tāpat kopš gada sākuma līdz gada beigām tika uzkrāta un izmaksāta pārvaldīšanas mainīgā daļa EUR 112 503 apmērā.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



SADALĪJUMS PĒC AKTĪVU VEIDIEM



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2016. gada beigās sasniedza 71,1 milj. eiro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 2,1 % jeb 1,4 milj. eiro, savukārt Plāna dalībnieku skaits bija 29 296, palielinoties par 270 dalībniekiem. Plāna neto aktīvu pieaugumu ceturkšņa laikā noteica Plāna dalībnieku veiktās iemaksas. 2016. gada laikā Plāna aktīvu pieauga par 10,4 %, jeb par 6,7 milj. eiro, savukārt, dalībnieku skaits samazinājās par 117 dalībniekiem.

Ceturkšņa laikā obligāciju un obligāciju fondu ieguldījumu struktūrā netika veiktas būtiskas izmaiņas. Valsts obligāciju īpatsvars samazinājās no 86,0 % ceturkšņa sākumā līdz 82,5 % ceturkšņa beigās, Plāna kopējo aktīvu pieauguma un isāka termiņa obligāciju pārdošanas dēļ. Jauni ieguldījumi, pārsvarā tika veikti ilgāka termiņa obligācijās. Tādējādi 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 un korporatīvo obligāciju īpatsvars praktiski nemainījās un gada beigās veidoja, attiecīgi, 5,5 % un 5,7 %. Savukārt termiņnoguldījumu īpatsvars palielinājās no 1,8 % līdz 3,4 %. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai nedaudz samazinājās līdz 3,9 gadiem, salīdzinot ar 4,0 gadiem ceturkšņa sākumā.

Plāna ienesīgums 2016. gada 4. ceturksnī bija -0,75 %, ko noteica procentu likmju kāpums obligāciju tirgos, savukārt ienesīgums pēdējā gadā bija 0,71 %. Pēdējos 10 gados Plāns saviem dalībniekiem vidēji gadā ir nopelnījis 4,34 %, 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 4. ceturksnī bija daudz finanšu tirgiem svarīgu notikumu gan politiskajā frontē, gan ekonomiskajā frontē.
- 2016. gada 8. novembrī ASV prezidenta vēlēšanas pārliecinoši uzvarēja Republikāņu partijas pārstāvis Donalds Tramps. Šāds iznākums bija pārsteidzošs (lielākā daļa vēlētajū aptauju deva priekšroku Demokrātu partijas pārstāvei), bet finanšu tirgu (pirmkārt, akciju tirgu) reakcija bija ļoti pozitīva. Tirgus dalībnieki pārvērtēja prognozes par ASV fiskālo politiku turpmākajos gados, uzskatot, ka D. Trampa paziņotie valsts tēriņu un nodokļu izmaiņu plāni būs pozitīvi ekonomikas pieaugumam, uzņēmumu (īpaši mazo un vidējo) attīstībai, un finanšu tirgiem kopumā.
- 2016. gada 30. novembrī OPEC un ne-OPEC valstis vienojās samazināt naftas ieguves apjomus par 1,2 mlj. barelu dienā no 2017. gada sākuma. Vienošanās būs spēkā 6 mēnešus un, iespējams, nākamajā OPEC valstu sēdē 2017. gada maijā vienošanās tiks pagarināta vēl par 6 mēnešiem.
- 2016. gada 8. decembrī ECB paziņoja, ka pagarinās obligāciju izpiršanas programmu līdz 2017. gada decembrim, bet kopš 2017. gada aprīļa samazinās ikmēneša pirkšanas apjomus no EUR 80 mljrd. līdz EUR 60 mljrd.
- 2016. gada 14. decembrī FRS paziņoja par savas bāzes procentu likmes celšanu par 0,25 procentu punktiem. Tagad bāzes procentu likmes pieļaujamais svārstību koridors ir 0,5-0,75 %. Tāpat, FRS pārskatīja savas prognozes par likmes celšanu 2017. gadam un tagad uzskata, ka nākamgad bāzes likme var tikt celta 3 reizes (iepriekš – 2).
- Brent jēlnaftas cena ceturkšņa laikā pieauga par 15,8 %, no USD 49,06 līdz USD 56,82 par barelu. Decembrī notikušo naftas cenas rāvienu uz augšu veicināja OPEC un ne-OPEC valstu panāktā vienošanās par naftas ieguves apjomu samazināšanu.

Jāatzīmē, eiro izteiksmē naftas cena pieauga vēl straujāk – par 23,3 %, stipra ASV dolāra dēļ. Gada laikā Brent jēlnaftas cena pieauga par 52,4 % (par 57,0 % eiro izteiksmē).

- Ceturkšņa laikā valūtas tirgos eiro vērtība samazinājās pret ASV dolāru par 6,4 % – līdz 1,0517 ASV dolāru. Gada laikā eiro vērtība samazinājās par 3,2 % (salīdzinot ar 1,0862 ASV dolāru 2015. gada beigās).
- Ceturkšņa laikā Norvēģijas krona būtiski nemainījās pret eiro, vienotā Eiropas valūtas vērtība pieauga par 1,3 % un gada beigās viens eiro maksāja 9,0874 Norvēģijas kronu. Gada laikā eiro pavājinājās pret Norvēģijas kronu par 5,4 % (2015. gadā beigās eiro bija dārgāks un maksāja 9,6075 Norvēģijas kronu).
- Ceturkšņa laikā eiro etalona procentu likmes – Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likmes – strauji pieauga un kļuva pozitīvas (no -0,12 % līdz 0,21 %). Procentu likmju normalizācija (kāpums no esošā zemā līmeņa) ir labvēlīga jaunu obligāciju iegādei, bet izraisa zaudējumus portfeļa esošām obligācijām, kuru cenas krīt, likmēm pieaugot. 2016. gada laikā Vācijas valsts 10 gadu likme samazinājās no 0,63 % līdz 0,21 %.
- Garāka termiņa naudas cena eiro valūtā, ko atspoguļo 10 gadu eiro IRS likme, ceturkšņa laikā arī pieauga, no 0,27 % līdz 0,66 %. Savukārt, gada laikā šī procentu likme samazinājās no 1,00 % līdz 0,66 %.
- Pretstatā garāka termiņa likmēm, eiro naudas tirgus likmes turpināja samazināties – gan indekss EURIBOR 3 mēnešiem ceturkšņa laikā turpināja slīdēt negatīvā teritorijā (samazinājums no -0,30 % līdz -0,32 %), gan indekss EURIBOR 12 mēnešiem (no -0,06 % līdz -0,08 %). Gada laikā 3 mēnešu EURIBOR likme krita no -0,13 % līdz -0,32 %, 12 mēnešu EURIBOR likme – no 0,06 % līdz -0,08 %.
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS ceturkšņa laikā nedaudz pieauga – ceturkšņa sākumā tas bija 52 bp līmenī, bet ceturkšņa beigās 59 bp līmenī (2016. gada sākumā – 79 bp). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs palielinājās no 51 bp līdz 59 bp (2016. gada sākumā – 80 bp).
- Ceturkšņa laikā Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās kopā ar garāka termiņa eiro procentu likmju kāpumu. Piemēram, Latvijas valsts 2024. gada eiroobligācijas ienesīgums pieauga no 0,05 % līdz 0,50 %, bet Lietuvas līdzīga termiņa eiroobligācijai – no 0,006 % līdz 0,43 %. Latvijas un Lietuvas obligāciju procentu likmju pieaugums negatīvi ietekmēja plāna ceturkšņa ienesīguma rādītājus. 2016. gada beigās ienesīgumi bija zemāki nekā gada sākumā (Latvijas eiroobligācijas ienesīgums samazinājās no 0,87 % līdz 0,50 %, Lietuvas eiroobligācijas ienesīgums samazinājās no 0,81 % līdz 0,43 %).
- 2016. gada oktobrī Latvija izvietoja jaunu eiroobligācijas emisiju ar dzēšanu 2026. gada oktobrī. Kopā, Baltijas un starptautiskie ieguldītāji, nopirka obligācijas ar nominālvērtību EUR 650 milj., un ar ienesīgumu līdz dzēšanai 0,456 % apmērā.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2017. gadā Plāna aktīvu pieauguma tempu noteiks ieguldījumu rezultāti un dalībnieku veiktās iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā, kuras tāpat kā līdz šim arī 2017. gadā ir noteiktas 6 % apjomā no bruto algas.

Sagaidāms, ka arī 2017. gadā Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabili 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 2016. gadā.

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