

„DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DNB Asset Management
Plāna pārvaldnieks:	Tarass Buka
Turētājbanka:	AS DNB banka
Darbības sākums:	01.03.2005.
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	Maks. 1.68 % gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

DNB Aktīvais ieguldījumu plāns īsteno dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 50 %) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, bet arī risks – nedaudz augstāks.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	31.03.2013	30.06.2013
Daļas vērtība, LVL	1.3898609	1.3645967
Aktīvu vērtība, LVL	31 314 135	31 997 175

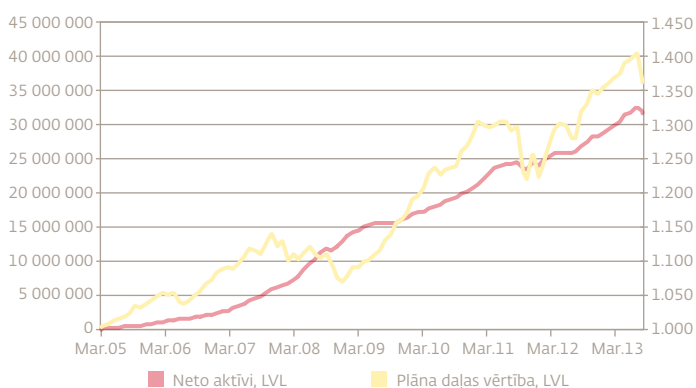
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	-1.82 %	0.42 %	6.61 %	3.42 %	4.23 %	3.77 %
Nozares vidējais	-1.77 %	0.36 %	5.27 %	3.76 %	3.21 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



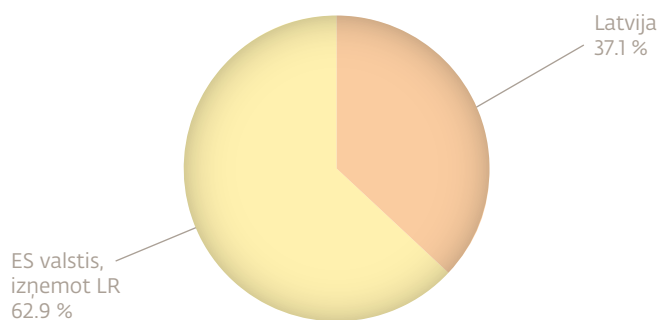
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	4.8 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	4.7 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	4.6 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	4.5 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	4.3 %
Powershares QQQ NASDAQ		4.1 %
MGI DAM GE M5		3.8 %
DNB Fund - Scandinavia		3.7 %
DNB Fund - Global SRI		3.5 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	3.0 %

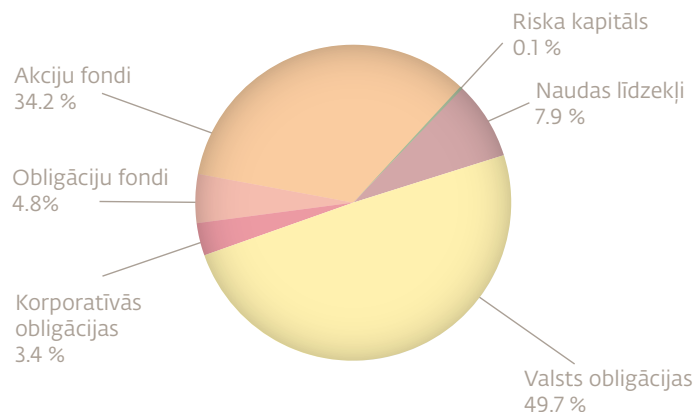
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksni veidoja LVL 133 894, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 119 548, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 14 346.

GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada 2. ceturkšņa beigās bija 32.0 milj. latu. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi pieauga par 2.2% jeb 0.7 milj. latu, savukārt, Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 548 dalībniekiem. Kopš 2013. gada maija Plānā tiek ieskaitītas dalībnieku iemaksas 4% apmērā, kas veicināja Plāna aktīvu pieaugumu.

2013. gada 2. ceturkšņa laikā pārvaldnieks veica izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūras akciju daļā, samazinot ieguldījumu īpatsvaru attīstīto valstu akciju tirgos. Ceturkšņa laikā ieguldījumu akcijās īpatsvars samazinājās no 39.7% līdz 34.2%. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 50%. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdeve ilgākā laika periodā būs augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus, vidēji 40% apmērā, plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz palielinājies valsts obligāciju īpatsvars (no 47.8% līdz 49.7%). Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna klientiem, kā arī, lai pēc iespējas minimizētu procentu likmju risku. Korporatīvo obligāciju īpatsvars tika paaugstināts no 2.8% līdz 3.4%, savukārt, obligāciju fondu īpatsvars tika palielināts no 2.7% līdz 4.8%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) bija 4.2 gadi šī ceturkšņa beigās, salīdzinot ar 4.3 ceturkšņa sākumā.

Plāna ienesīgums 2. ceturksnī bija -1.82%, bet pēdējos 12 mēnešos tas bija 6.61%, kas ir augstāk par aktīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 4.23%, kas arī ir augstāk nekā vidēji nozarē. 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

- 2013. gada 2. ceturkšņa laikā finanšu tirgus dalībnieku uzmanību piesaistīja pasaules vadošo centrālo banku paziņojumi par turpmāku likviditātes pasākumu nodrošināšanu un par izmaiņām īstenotajās monetārajās politikās
- ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) paziņoja, ka turpmāk būtu gatava apsvērt obligāciju izpirkšanas apjomu samazināšanu un deva turpmākus mājienus par to, ka likviditātes nodrošināšanas pasākumu pakāpeniska pārtraukšana var tikt uzsākta tuvākajā laikā
- Pretstatā FRS, Eiropas Centrālā banka (ECB) pagaidām neplāno samazināt likviditātes pasākumus un 2013. gada maijā pat samazināja bāzes refinansēšanas likmi no 0.75% līdz 0.50%
- 2013. gada 2. ceturkšņa laikā starpība starp attīstīto (developed) un attīstības (emerging) akciju tirgiem paplašinājās, līdzīgi iepriekšējam ceturksnim emerging tirgiem atpaliekot no developed tirgiem. Attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets saruka par 10.4%, kamēr attīstīto valstu akciju indekss MSCI World samazinājās tikai par 1.5% (abi eiro izteiksmē)

- Sagaidāmās izmaiņas FRS politikā atstājušās lielāku ietekmi uz obligāciju tirgiem un uz garāka termiņa procentu likmēm gan ASV dolāros, gan eiro
- 2013. gada 2. ceturkšņa laikā ievērojami kāpa 10-gadīgo ASV valsts obligāciju ienesīgumi (no 1.85% līdz 2.49%), savukārt, Vācijas valsts obligāciju ienesīgumi palielinājās no 1.29% līdz 1.73%
- EUR IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu eiro valūtā, ceturkšņa laikā pieauga no 0.91% līdz 1.23%. Īsāka termiņa likmes nepiedzīvoja būtiskas izmaiņas: indekss EURIBOR 3 mēnešiem jūnijā beigās bija 0.22% līmenī (0.21% ceturkšņa sākumā)
- ASV dolāru un eiro etalona (benchmark) obligāciju ienesīgumu kāpumi paaugstināja arī Austrumeiropas, tajā skaitā Latvijas un Lietuvas, un citu attīstības tirgu emitentu eiroobligāciju ienesīgumus. Latvijas 2018. gada eiroobligācijas ienesīgums pieauga līdz 2.11% (1.89% ceturkšņa sākumā), bet Lietuvas 2018. gada eiroobligācijas palielinājās līdz 3.03% (2.54% ceturkšņa sākumā)
- 2013. gada 2. ceturksnī eiro kurss pret ASV dolāru svārstījās bez izteiktas tendences, tomēr ceturkšņa griezumā eiro nedaudz nostiprinājies (par 1.5%, apstājoties pie atzīmes 1.3010 dolāri par eiro)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 2. ceturkšņa laikā nedaudz palielinājies, sasniedzot 134 bp līmeni (126 bp ceturkšņa sākumā). Savukārt, Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs pieauga nedaudz straujāk (no 120 bp līdz 134 bp)
- 2013. gada 2. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem īsa un vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligācijas. Vidējā termiņa obligācijas ar dzēšanu 2016. gada janvārī ienesīgums ir samazinājies no 1.23% martā līdz 1.11% jūnijā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Pēc augstākas sezonālās dalībnieku pensiju plānu maiņas aktivitātes 2013. gada 1. ceturksnī un mērenāka dalībnieku pieauguma tempa 2. ceturksnī tiek sagaidīts, ka otrajā pusgadā Plāna dalībnieku pieauguma temps būs līdzīgs 2. ceturkšņa pieauguma tempam. Savukārt, straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka kopš 2013. gada maija iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiek veiktas pēc jaunās likmes – 4% no bruto algas (kas ir piemērojama ienākumiem no 2013. gada 1. janvāra).

Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, dodot priekšroku vidēja un gara termiņa valsts un korporatīvajām obligācijām, kas ir salīdzinoši ienesīgākas, kā arī obligāciju fondiem ar mērķi nodrošināt ieguldījumu diversifikāciju. Plāna aktīvi, papildus Baltijas un Eiropas valstu obligācijām, kas šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, tiks izvietoti arī obligāciju fondos. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) paredzēts uzturēt 3-5 gadu diapazonā.

Akcijās plānots ieguldīt 30-50% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (50%). Nelielu daļu līdzekļu plānots turpināt novirzīt riska kapitāla tirgū.