

„SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 2”

INFORMĀCIJA PAR IEGULDĪJUMU PLĀNU

Līdzekļu pārvaldītājs:	IPAS DNB Asset Management
Plāna pārvaldnieks:	Armands Ločmelis
Turētājbanka:	AS DNB banka
Darbības sākums:	01.03.2005.
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	Maks. 1.48 % gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

„Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2” īsteno sabalansētu ieguldījumu stratēģiju. Tā mērķis ir nodrošināt augstāku ilgtermiņa ienesīgumu ar relatīvi zemu riska pakāpi. Daļa līdzekļu (līdz 25 %) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka.

DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.06.2011.	30.09.2011.
Daļas vērtība, LVL	1.3106538	1.2671602
Aktīvu vērtība, LVL	23 021 397	23 384 582

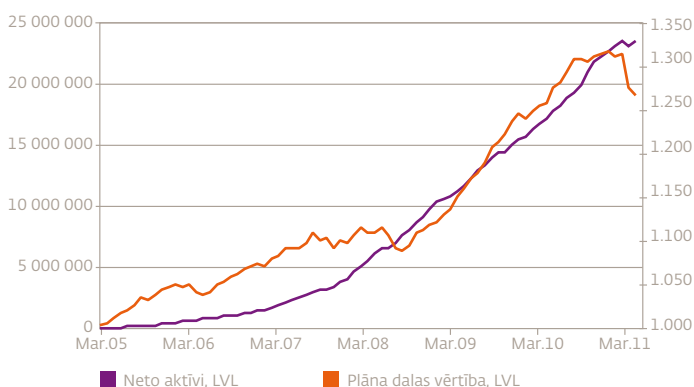
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	-3.32 %	-3.29 %	-0.57 %	4.64 %	3.76 %	3.70 %
Nozares vidējais	-2.83 %	-2.83 %	-0.65 %	4.00 %	3.37 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



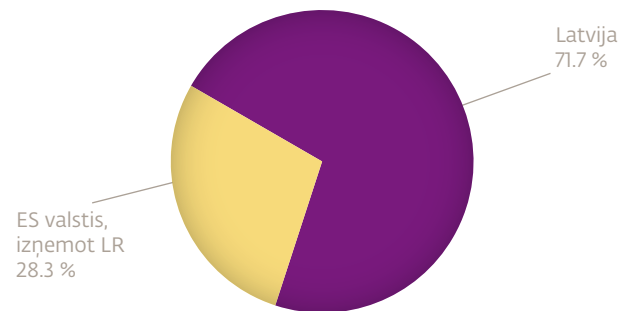
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	7.9 %
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013	6.9 %
LR 2 gadu obligācijas	26.02.2012	4.7 %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013	4.1 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	4.1 %
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014	4.0 %
Termiņnoguldījums DNB bankā	02.07.2012	3.9 %
Termiņnoguldījums Nordea	08.11.2012	3.1 %
Termiņnoguldījums LHZB	03.02.2012	3.1 %
Carlson Fund- Scandinavia		3.0 %

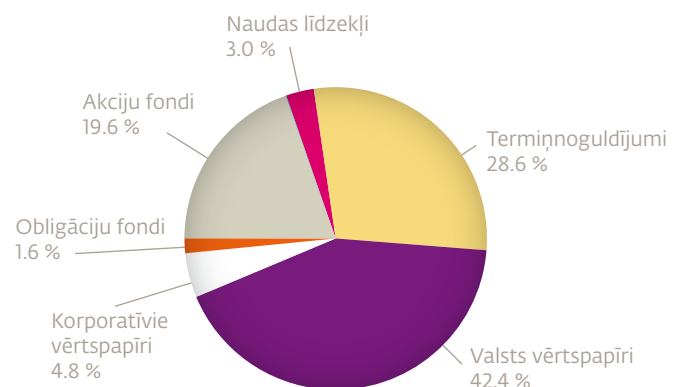
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 86 570, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 76 041, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 10 529.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS DNB NORD 2”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

„Sabalansētā ieguldījumu plāna DnB NORD 2” neto aktīvu vērtība 2011. gada 3. ceturksnī palielinājās par 1.6 % līdz 23.4 milj. latu. Kopš gada sākuma Plāna neto aktīvi ir pieauguši par 21 % jeb 4.1 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 3968 dalībniekiem. Gan Plāna aktīvu apmēra, gan klientu skaita palielinājums kopš gada sākuma bija lielākais starp visiem sabalansētajiem ieguldījumu plāniem. Pensijas shēmas dalībnieku izvēli par labu DNB plānam visticamāk noteica ilgstošā DNB pieredze pensijas līdzekļu pārvaldīšanā un līdz šim sasniegtie vieni no augstākajiem un stabilākajiem ienesīguma rādītājiem.

Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (līdz 42 %), jo Plāns iegādājās 5 un 10 gadu Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas. Uzņēmumu emitēto obligāciju īpatsvars samazinājās, savukārt termiņnoguldījumu — praktiski nemainījās (ceturkšņa beigās 29 %). Plāna līdzekļi nav ieguldīti tā dēvēto PIIGS (Portugāle, Itālija, Īrija, Grieķija, Spānija) valstu obligācijās, kuras ir saskārušās ar grūtībām parāda apkalpošanā. Tomēr problēmu saasinājums Grieķijā negatīvi ietekmēja arī citu valstu obligāciju cenas, tādēļ Plāna aktīvos tika samazināta pozīcija Kīpras valsts obligācijās. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) nemainījās (2.1 gadi ceturkšņa beigās).

Plāna ieguldījumu akcijās īpatsvars tika palielināts no 17 % līdz 20 %, tuvinot to Plāna prospektā paredzētajam maksimālajam ieguldījumu akcijās īpatsvaram (25 %). Plāna pārvaldnieks veica jaunus ieguldījumus ASV, Skandināvijas un jaunattīstības valstu akciju fondos. Šiem reģioniem tiek prognozēta straujā izaugsme, kas, sagaidāms, atspoguļosies akciju cenu pieaugumā. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka kā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvos vidēji 20 % apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Ieguldījumu plāna ienesīgums 3. ceturksnī bija –3.3 %, bet pēdējā gada laikā tas bija –0.6 %. Negatīvu Plāna ienesīgumu pēdējā laikā noteica augustā piedzīvotais akciju cenu kritums, kā arī pakāpenisks akciju īpatsvara palielinājums Plāna struktūrā šī gada laikā. Plāna ienesīgums par pēdējo 1 gadu un ilgākā termiņā (pēdējos 2, 3 un 5 gados) bijis augstāks kā vidēji nozarē. Salīdzinot ar pagājušo gadu, Plāna ienesīgums šogad ir zemāks, ko ietekmēja gan pieminētais akciju cenu kritums, gan zemākas procentu likmes latos un eiro. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, ir jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objektīvi salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

PLĀNA ATTĪSTĪBU IETEKMĒJUŠĀS NORISES FINANŠU UN KAPITĀLA TIRGŪ

- 3. ceturksnī pasaules uzmanība bija pievērsta eirozonas valstīm, kur padziļinājās parādu krīze. Lielākoties tā bija saistīta ar Grieķiju, tomēr tika skartas arī citas valstis, t.i., samazināts kredītreitings Portugālei un Īrijai, kā arī konstatētas nopietnas problēmas Itālijas ekonomikā.
- Atsevišķi notikumi finanšu tirgu ietekmēja pozitīvi, lai arī to ietekme bija īslaicīga. Vīspirms eirozonas valstu līderi un Starptautiskais Valūtas fonds vienojās par otrās finansiālā atbalsta paketes 109 miljardu eiro vērtībā piešķiršanu Grieķijai. Eiropas Centrālā banka jūlijā paaugstināja eiro bāzes procentu likmi par 0.25 procentu punktiem līdz 1.50 %, tādējādi signalizējot par pieaugošu inflāciju. Šis bija otrais bāzes likmes paaugstinājums šogad

pēc vairāk kā 2 gadus ilga nemainīgu likmju perioda. Neskatoties uz vājākiem makroekonomikas datiem attīstītajās pasaules valstīs, 2. ceturkšņa uzņēmumu peļņas dati izrādījās labāki par iepriekš gaidītiem.

- Augusta sākumā ASV politisko partiju strīdi par budžetu un lēmumu par valsts parāda pieļaujamās augšējās robežas palielināšanu draudēja ar ASV parāda „tehnisku defoltu”. Lai arī politiskā vienošanās tika panākta, kredītreitingu aģentūra Standard & Poor’s samazināja ASV valsts kredītreitingu par vienu pakāpi no maksimālā līdz AA+ ar negatīvu nākotnes prognozi.
- Šāds lēmums atstāja negatīvu iespaidu uz pasaules akciju cenām, kas attīstītajās valstīs samazinājās vidēji par 20 %, bet jaunattīstības valstīs pat līdz 30 %. Lai apturētu akciju tirgu kritumu un stimulētu ekonomikas attīstību, ASV Federālo Rezervju sistēma paziņoja par bāzes procentu likmes saglabāšanu rekordzemā līmenī vismaz līdz 2013. gada vidum.
- Atlikušajā ceturkšņa daļā būtiski lēmumi netika pieņemti, kā rezultātā straujš akciju cenu kāpums nesekoja. Tieši pretēji par tālāku riska apetītes samazinājumu septembrī liecināja ASV dolāra vērtības kāpums pret eiro (ceturkšņa laikā par 8 %), kā arī vairuma Eiropas valstu un uzņēmumu emitēto obligāciju cenu kritums.
- Euro naudas tirgus procentu likmju indekss EURIBOR 3 mēnešiem praktiski nemainījās (1.55 % ceturkšņa beigās), bet 12 mēnešu likme saruka no 2.16 % līdz 2.08 %. Savukārt naudas tirgus likmes ASV dolāriem gluži pretēji — palielinājās (LIBOR 3 mēnešiem — no 0.25 % līdz 0.37 %, bet LIBOR 12 mēnešiem — no 0.73 % līdz 0.86 %).
- Latu naudas tirgus procentu likmes un obligāciju latos ienesīgumi būtiski nemainījās. Ceturkšņa beigās 3 un 12 mēnešu RIGIBOR likme bija attiecīgi 0.95 % un 2.27 %. Latvijas valsts vērtspapīru vietējās izsolēs latos tika piedāvāti jau ierastā termiņa vērtspapīri — 6 mēnešu un 12 mēnešu parādzīmes, kā arī tika uzsākta 5 gadu obligāciju emisiju sērija, kurā ienesīguma likmes saglabājās stabilas 4.08 % līmenī. Latvijas un Lietuvas emitēto eiroobligāciju eiro un ASV dolāros ienesīgumi septembrī palielinājās pat par 1 procentu punktu, ko noteica vispārējs Eiropas valstu un uzņēmumu emitēto obligāciju cenu kritums.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2011. gada 4. ceturksnī sagaidāms mērens Plāna aktīvu pieauguma temps, ko noteiks neliela iemaksu likme pensiju 2. līmenī, kā arī zemāka klientu pensijas plānu maiņas aktivitāte. Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu, pēc nepieciešamības to koriģējot atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Plānots, ka Plāna aktīvos pārsvarā veidos Baltijas valstu un citu Eiropas Savienības dalībvalstu obligācijas, kuras mazāk ietekmē finanšu tirgu neuzticība samilzušo parādu dēļ, kā arī termiņnoguldījumi bankās un atsevišķas korporatīvās obligācijas. 2011. gada nogalē sagaidāms, ka procentu likmes atradīsies zemā līmenī, tādēļ peļņa no termiņnoguldījumiem un obligācijām nebūs tik augsta kā iepriekšējos gados.

Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas. Bez tam, turpinot šogad veikto ieguldījumu īpatsvara akcijās palielināšanu, plānots akciju īpatsvaru uzturēt vidēji 20 % apmērā, kas saistīts ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (25 %), tajā skaitā nelielu daļu līdzekļu turpinot novirzīt riska kapitāla tirgū.