

„DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

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

DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns 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

	30.09.2011.	31.12.2011.
Daļas vērtība, LVL	1.2671602	1.2824836
Aktīvu vērtība, LVL	23 384 582	25 537 959

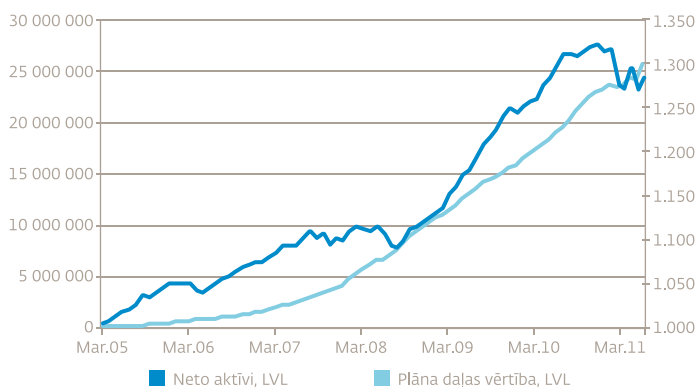
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.21 %	-2.15 %	-1.91 %	5.37 %	3.73 %	3.70 %
Nozares vidējais	1.04 %	-1.95 %	-1.56 %	5.28 %	3.27 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



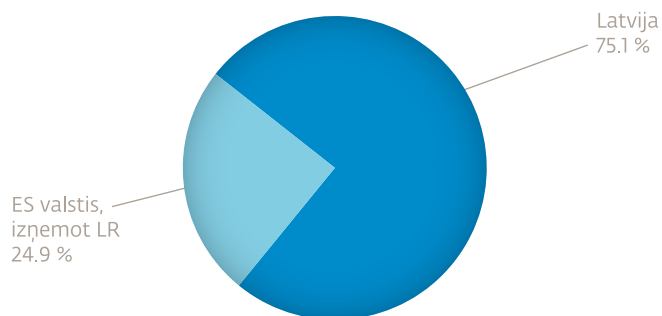
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015.	7.1 %
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013.	6.3 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	6.0 %
LR 2 gadu obligācijas	26.02.2012.	4.3 %
LR 10 gadu obligācijas	14.02.2013.	3.8 %
LR 10 gadu obligācijas	02.04.2014.	3.7 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021.	3.7 %
Termiņnoguldījums DNB	02.07.2012.	3.6 %
Carlson Fund- Scandinavia		2.9 %
Termiņnoguldījums Nordea	08.11.2012.	2.8 %

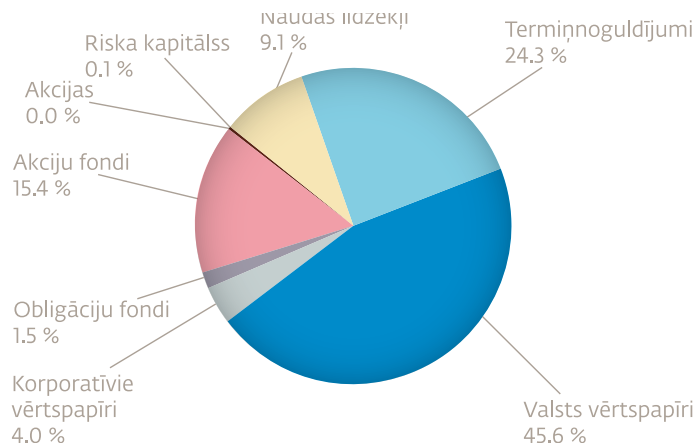
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 90403, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 79408 un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 10995.

GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Līdz ar izmaiņām Plāna prospektā „DNB Sabalansētais ieguldījumu plāns” (iepriekšējais nosaukums „Sabalansētais ieguldījumu plāns DnB NORD 2) 2011. gada nogalē ieguva jaunu nosaukumu. Plāna neto aktīvu vērtība 2011. gada beigās bija 25.5 milj. latu. Gada laikā Plāna neto aktīvi ir ievērojami pieauguši (par trešdaļu) jeb 6.3 milj. latu, savukārt Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 5711 dalībniekiem. Gan Plāna aktīvu apmēra, gan klientu skaita pieaugums gada laikā bija augstākais starp visiem sabalansētajiem ieguldījumu plāniem.

Plāna struktūrā tika palielināts valsts obligāciju īpatsvars (no 42 % līdz 46 %), jo tika iegādātas garāka termiņa Latvijas un Lietuvas valsts obligācijas. Ieguldījumi valsts obligācijās tika veikti uz termiņnoguldījumu rēķina, kuru īpatsvars samazinājās no 29 % līdz 24 %, jo beidzās vairāku noguldījumu termiņš, tomēr jauni noguldījumi netika izvietoti salīdzinoši zemo procentu likmju dēļ. Plāna ieguldījumu vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) palielinājās (2.2 gadi ceturkšņa beigās).

Plāna ieguldījumu akcijās īpatsvars caurmērā ceturkšņa laikā tika saglabāts ap 20 %. Tas īslaicīgi tika samazināts vienīgi ceturkšņa beigās, kad ar akciju fondiem vienlaicīgi tika veikti vairāki darījumi. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu akcijās īpatsvars ir 25 %. Lai arī akciju cenas straujāk svārstās, to atdeve ilgākā laikā sagaidāma augstāka kā fiksēta ienākuma vērtspāriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 20 % apmērā ir plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

2011. gada 4. ceturksnis Plānam bija ienesīgākais, tā dalībniekiem nopelnot 1.2 %. Savukārt gadā kopumā Plāna ienesīgums bija -1.9 %, kas ir nedaudz zemāk par sabalansētās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Šādu ienesīgumu noteica akciju cenu kāpums gada nogalē un gadā kopumā piedzīvotais akciju cenu kritums. Plāna ienesīgums par pēdējo ceturksni un ilgākā termiņā (pēdējos 2, 3 un 5 gados) bijis augstāks kā vidēji nozarē. 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

- 4. ceturksnis finanšu tirgos bija neviennozīmīgs. Reitingu aģentūras turpināja pazemināt ne tikai eirozonas perifērijas valstu (šoreiz Spānijas un Itālijas) kreditreitingus, bet arī banku, kurām ir nestabils finanšu stāvoklis vai lieli ieguldījumi eirozonas perifērijas valstu obligācijās, kreditreitingus, kā arī izteica gatavību pazemināt visu 27 Eiropas Savienības valstu reitingus
- Novembrī situācija finanšu tirgos kļuva saspriņgtāka investoru neuzticības Itālijas valsts obligācijām rezultātā. Itālijas 10 gadu obligāciju ienesīgums uz laiku pārsniedza 7 % līmeni
- Lai normalizētu situāciju, Eiropas Centrālā banka īstenoja vairākus stimulējošus pasākumus. Pirmkārt, tā sekundārajā tirgū iegādājās eirozonas perifērijas valstu obligācijas. Otrkārt, tā realizēja likviditātes programmu, izsniedzot Eiropas bankām finansējumu 490 miljardu eiro apjomā uz 3 gadiem ar ļoti pievilcīgiem nosacījumiem. Turklāt ECB oficiālie pārstāvji lika saprast, ka nepieciešamības

gadījumā tā var izsniegt vēl vairāk līdzekļu. Līdz ar to Eiropas bankām tuvākajos mēnešos būs pietiekama likviditāte. Treškārt, ECB divas reizes samazināja eiro bāzes procentu likmi līdz iepriekšējam rekordzemajam līmenim (1.0 %), pamatojot to ar recesijas iespējamību eirozonā

- Pēc iepriekšējā akciju tirgu straujā krituma augustā un septembrī, kas bija pamatots ar prognozēm par vēl negatīvāku ekonomikas attīstību, pozitīvāki notikumi pasaulē sniedza atbalstu tirgus dalībnieku optimismam un riskantu aktīvu cenām
- Eiro vērtība pret ASV dolāru strauji svārstījās, atspoguļojot lielo nenoteiktību finanšu tirgū kopumā. Pēc strauja palielinājuma oktobrī atlikušos gada mēnešos eiro vērtība samazinājās un gadu noslēdza zem 1.30 ASV dolāriem par eiro atzīmes
- Līdz ar ECB bāzes likmes samazinājumu, nedaudz kritās arī eiro naudas tirgus procentu likmju indekss EURIBOR 3 mēnešiem (1.36 % ceturkšņa beigās) un 12 mēnešiem (1.95 % ceturkšņa beigās). Savukārt naudas tirgus likmes ASV dolāram gluži pretēji – palielinājās (LIBOR 3 mēnešiem – no 0.37 % līdz 0.58 %, bet LIBOR 12 mēnešiem – no 0.86 % līdz 1.13 %)
- Baltijas parāda vērtspāri tirgū 4. ceturksnī sašūpoja Snoras bankas un Latvijas Krājbankas darbības apturēšana. Šie notikumi negatīvi ietekmēja Baltijas valstu obligāciju ienesīguma likmes un naudas tirgus procentu likmes. Tādējādi obligāciju likmes palielinājās, savukārt to vērtība samazinājās. Bez tam Valsts kase no novembra vidus līdz gada beigām pārtrauca jaunu obligāciju emisiju. Ceturkšņa beigās 3 un 12 mēnešu RIGIBOR likme pieauga līdz attiecīgi 1.94 % un 3.05 %
- Apskatīto notikumu iespaidā parāda vērtspāri ienesīgums bija mazāks kā iepriekš 2011. gada laikā, savukārt akciju atdeve gluži pretēji – bija augstāka

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2012. gadā sagaidāms mērens Plāna aktīvu pieauguma temps, ko noteiks neliela iemaksu likme pensiju 2. līmenī, kā arī zemāka klientu pensijas plānu maiņas aktivitāte kā 2011. gadā. Plāna līdzekļus plānots ieguldīt, ievērojot līdzšinējo līdzekļu izvietojumu, pēc nepieciešamības to korigējot atbilstoši mainīgajiem finanšu tirgus apstākļiem. Plānots Plāna aktīvus bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, ieguldīt arī citu Eiropas Savienības dalībvalstu obligācijās, kuras mazāk ietekmē finanšu tirgus neuzticība samilzušo parādu dēļ. Tāpat plānots mazāku daļu Plāna līdzekļu izvietot termiņnoguldījumos bankās, tā vietā izmantot kapitāla tirgus priekšrocības un ieguldīt korporatīvajās obligācijās. 2012. gadā sagaidāms, ka procentu likmes atradīsies zemā līmenī, tādēļ peļņa no termiņnoguldījumiem un īstermiņa obligācijām nebūs tik augsta kā iepriekšējos gados.

Lai sasniegtu potenciāli augstāku atdevi Plāna dalībniekiem, ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspāros plānots veikt uz garāku termiņu, kurā procentu likmes ir augstākas. Paredzēts ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (duration) turpināt palielināt līdz 3-5 gadiem. Bez tam, turpinot 2011. gadā veikto ieguldījumu īpatsvara akcijās palielināšanu, akciju īpatsvaru uzturēt vidēji 20 % apmērā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (25 %), tajā skaitā nelielu daļu līdzekļu turpinot novirzīt riska kapitāla tirgū.