

# „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

	30.09.2012	31.12.2012
Daļas vērtība, LVL	1.3937844	1.4112033
Aktīvu vērtība, LVL	32 296 354	34 534 098

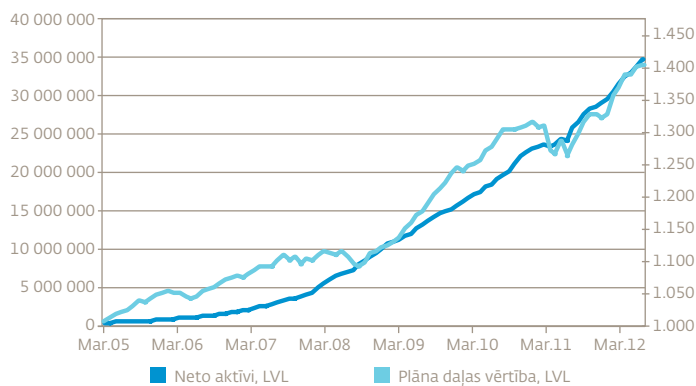
### Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)\*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.25%	6.00%	10.04%	5.38%	5.01%	4.50%
Nozares vidējais	1.11%	4.72%	8.77%	4.64%	4.24%	

\* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

## IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



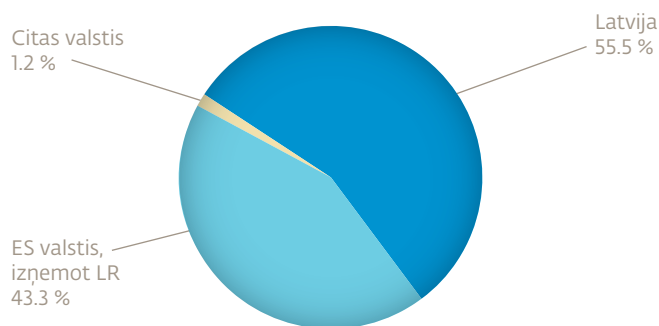
## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	6.0%
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	5.8%
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	5.6%
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	5.2%
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.9%
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	4.7%
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013	3.5%
LT 10 gadu obligācijas	17.05.2022	3.0%
DNB Fund - Scandinavia		2.6%
FR 10 gadu obligācijas	25.10.2017	2.2%

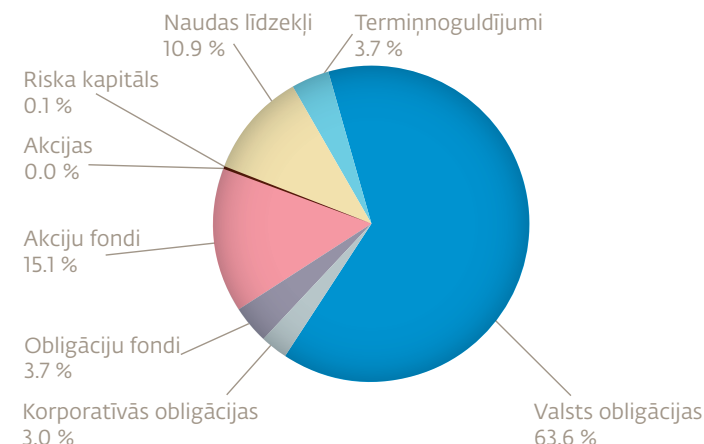
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 124448, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 109312, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 15136.

## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



## „DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2012. gada 4. ceturkšņa beigās sasniedza 34.5 milj. latus. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 6.9% jeb 2.2 milj. latiem, savukārt Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 1172 dalībniekiem. 2012. gada laikā Plāna aktīvi palielinājās par 35.2%, kas ir visaugstākais pieauguma temps starp visiem sabalansētās stratēģijas ieguldījumu plāniem, savukārt dalībnieku skaits – par 4499 dalībniekiem. Plāna aktīvi ir palielinājušies, pateicoties gan uzrādītajam augstajam ienesīguma rādītājam, gan Plānu izvēloties jauniem klientiem.

Plāna ieguldījumu struktūrā pārvaldnieks turpināja veikt iepriekšējā ceturksnī uzsāktās izmaiņas. Turpinoties zemu procentu likmju apstākļiem, tika iegādātas valsts obligācijas ar garāku termiņu, tāpēc valsts obligāciju īpatsvars palielinājās līdz 64% no Plāna aktīviem. Ceturkšņa laikā arī tika iegādāti drošu Eiropas Savienību valstu obligāciju fondi, tādējādi kopējais valsts obligāciju īpatsvars faktiski palielinājies līdz 67%. Termiņnoguldījumu daļa samazinājās līdz 4%, dzēšot iepriekš par augstākām likmēm noslēgtos termiņnoguldījumus. Jauni termiņnoguldījumi netika veikti to zemo procentu likmju dēļ. Plāna pārvaldnieks turpināja palielināt ieguldījumu termiņu, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna klientiem, tādējādi vidējais termiņš līdz dzēšanai (*duration*) pieauga līdz 4.1 gadiem šī ceturkšņa beigās.

Ieguldījumu akcijās īpatsvars galvenokārt uz tehnoloģiskā sektora akciju rēķina tika samazināts no 17% līdz 15%, pārvaldniekam veicot Plāna rebalansēšanu. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu akcijās īpatsvars ir 25%. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdeve ilgākā laikā būs augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus vidēji 20% apmērā plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Plāna ienesīgums 4. ceturksnī bija 1.25%, bet pēdējā gada laikā – 10.04%, kas ir augstākais ienesīgums sabalansētās kategorijas plānu vidū. Bez tam arī ilgākā termiņā (pēdējos 3 un 5 gados) Plāns bija vispelnošākais savā kategorijā. 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

- 2012. gada 4. ceturksnī finanšu tirgiem svarīgas ziņas nāca no abām Atlantijas okeāna pusēm: Baraka Obamas uzvara ASV prezidenta vēlēšanās, Grieķijas obligāciju atpirkšana no privātiem investoriem par 35% no nominālvērtības, paziņojums par tā saucamās ASV fiskālās klīns (*fiscal cliff*) mazāku negatīvo ekonomisko efektu
- Pēc īslaicīgās korekcijas 2012. gada 4. ceturkšņa pirmajā pusē, pasaules akciju tirgos atgriezās pozitīvs noskaņojums: attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 2.1%, kamēr attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets paaugstinājies par

5.2% (abi eiro izteiksmē). Attīstības valstu akcijas apsteidza attīstīto valstu akcijas arī 2012. gadā kopumā, pieaugot par 15.2% pretstatā 13.2% (eiro izteiksmē)

- Vienlaikus pieprasījums pēc drošiem augstas kvalitātes aktīviem (Vācijas, ASV, Norvēģijas valdības vērtspapīriem) turpināja mazināties arī 2012. gada 4. ceturksnī, šo valstu obligāciju ienesīgumiem turpinot jūlijā iesāktu kāpumu
- Pozitīvais investoru noskaņojums sekmēja arī Eiropas vienotās valūtas nostiprināšanos. Tās vērtība pret ASV dolāru pieauga līdz 1.3193 ASV dolāriem par eiro. Ceturkšņa laikā eiro nostiprinājies par 2.6%, gada laikā – par 1.8%
- 2012. gada 4. ceturksnī eiro naudas tirgus procentu likmju kritums ir apstājies, likmēm sasniedzot savus vēsturiskos minimumus. Tā, indekss EURIBOR 3 mēnešiem gada beigās bija 0.19% līmenī (1.36% gada sākumā). Indeksa EURIBOR 3 mēnešiem minimums (0.18%) tika sasniegts decembrī. Zemo likmju rezultātā tālāka naudas tirgus likmju strauja krituma potenciāls ir praktiski izsmelts. Ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā ceturkšņa laikā nedaudz mazinājusies, bet krietni straujāk saruka gadā kopumā. Tā rādītājs EUR IRS 5 gadiem 2012. gada beigās bija 0.77% (1.72% gada sākumā)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļoja 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 4.ceturkšņa laikā turpināja samazināties, sasniedzot 125 bp līmeni (54 bp samazinājums ceturkšņa laikā, 240 bp – gada laikā)
- 2012. gada 4. ceturkšņa laikā Valsts kase turpināja piedāvāt ieguldītājiem iegādāties 10 gadu iekšējā aizņēmuma obligācijas. Šis emisijas vidējais izsolēs noteiktais ienesīgums samazinājās no 3.30% septembrī līdz 3.20% oktobrī. Pirmās izvietojšanas laikā 2012. gada aprīlī vidējā likme tika noteikta 5.30% līmenī

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2013. gada 1. ceturksnī ir sagaidāma augstāka sezonālā klientu pensijas plānu maiņas aktivitāte, kurai sekos mērenāks Plāna aktīvu pieauguma temps. Tiek sagaidīts, ka sākot ar 2013. gada maiju aktīvu pieauguma temps paātrināsies, kad iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas pēc jaunas 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 bez Baltijas valstu obligācijām, kuras šobrīd veido būtisku daļu no Plāna aktīviem, tiks izvietoti arī citu emitentu obligācijās. Ieguldījumu vidējo termiņu līdz dzēšanai (*duration*) paredzēts uzturēt 3–5 gadu diapazonā.

Akcijās plānots ieguldīt 15–25% no Plāna aktīviem, nodrošinot pēc iespējas lielāku ieguldījumu diversifikāciju gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomiskā nozaru sadalījumā, kas saskan ar Plāna prospektā paredzēto maksimālo ieguldījumu akcijās īpatsvaru (25%). Nelielu daļu līdzekļu plānots turpināt novirzīt riska kapitāla tirgū.