

„DNB SABALANSĒTAIS 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. 1.48 % 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

	31.12.2012	31.03.2013
Daļas vērtība, LVL	1.411.2033	1.426.2347
Aktīvu vērtība, LVL	34 534 098	37 717 449

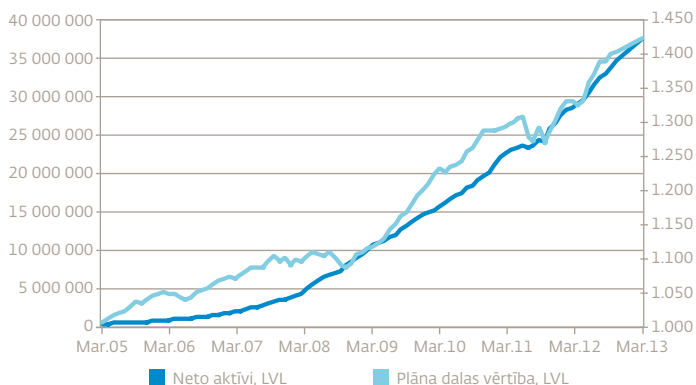
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.07 %	2.33 %	7.20 %	4.83 %	5.37 %	4.49 %
Nozares vidējais	1.30 %	2.42 %	6.35 %	4.11 %	4.58 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



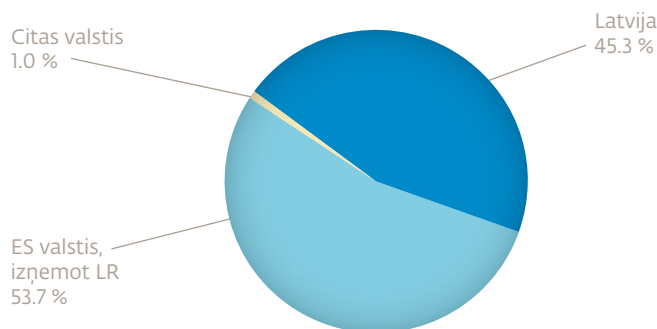
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	5.5 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	5.5 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	5.2 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	4.5 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.3 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	4.1 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	3.7 %
LR 3 gadu obligācijas	23.04.2013	3.2 %
LT 10 gadu obligācijas	17.05.2022	2.8 %
DNB fund Scandinavia		2.5 %

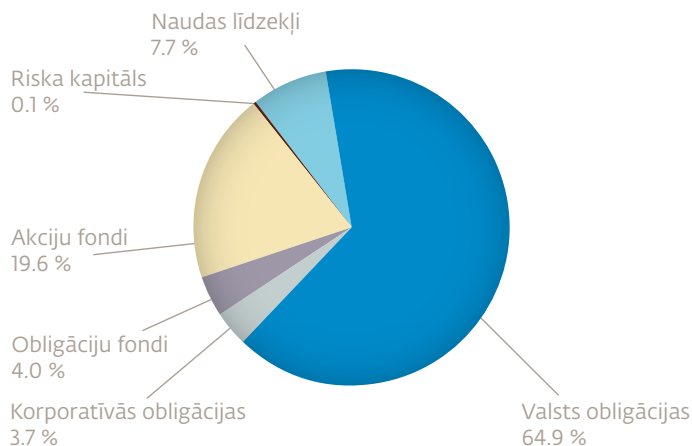
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 132 327, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 116 233, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 16 094.

GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada 1. ceturkšņa beigās sasniedza 37.7 milj. latus. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 9.2 % jeb 3.2 milj. latiem, savukārt Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 2226 dalībniekiem. Šāds dalībnieku skaita pieaugums ir augstākais starp visiem sabalansētās kategorijas plāniem. Plāna aktīvi ir palielinājušies, pateicoties gan uzrādītajam augstajam ienesīguma rādītājam, gan Plānu izvēloties jauniem klientiem.

2013. gada 1. ceturkšņa laikā pārvaldnieks veica nozīmīgas izmaiņas Plāna ieguldījumu struktūras akciju daļā. Pārvaldnieks pabeidza Plāna akciju daļas rebalansēšanu, diversificējot akciju ieguldījumu izvietojumu gan ģeogrāfiskajā, gan ekonomisko nozaru sadalījumā. Ceturkšņa laikā ieguldījumu akcijās īpatsvars palielinājās no 15 % līdz 20 %. Salīdzinājumam – Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 25 %. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdeve ilgākā laika periodā būs augstāka nekā fiksēta ienākuma vērtspārīiem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus, vidēji 20 % apmērā, plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Plāna valsts obligāciju īpatsvars palielinājies līdz 64.9 %. 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. Termiņnoguldījumu daļa samazinājās līdz 0 %, dzēšot iepriekš par augstākām likmēm noslēgtos termiņnoguldījumus. Jauni termiņnoguldījumi netika veikti to zemo procentu likmju dēļ. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (*duration*) bija 4.0 gadi šī ceturkšņa beigās, salīdzinot ar 4.1 gads ceturkšņa sākumā.

Plāna ienesīgums 1. ceturksnī bija 1.07 %, bet pēdējos 12 mēnešos tas bija 7.20 %, kas ir augstākais ienesīgums sabalansētās kategorijas plānu vidū. Turklāt 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

- 2013. gada 1. ceturkšņa laikā finanšu tirgiem nozīmīgi notikumi risinājās gan Eiropā, kur notikušas Itālijas parlamenta vēlēšanas un tika saskaņoti Kipras ekonomikas glābšanas pasākumi, kā arī Japānā, kur tika paziņots par izmaiņām centrālās bankas politikā
- Februārī notika Itālijas parlamentārās vēlēšanās, kuru rezultātā palielinājās Itālijas politiskā nenoteiktība. Itālijas valsts 10 gadu obligāciju ienesīgumi pieauga no 4.50 % gada sākumā līdz 4.76 % 1. ceturkšņa beigās
- Kipra saņems 10 mljrd. eiro no ES, ECB un SVF, šī naudas netiks izmantota Kipras banku kapitāla atjaunošanai. Ir zināms, ka Kipras banku sektora zaudējumus uzņemsies banku akcionāri, obligāciju turētāji un depozītu turētāji, kuru depozīti pārsniedz garantēto minimumu (100 tūkst. eiro).
- Japānas jaunā monetārā politika būs daudz agresīvāka, ar mērķi veicināt inflācijas spiediena pieauguma līdz 2 % tuvāko divu gadu laikā un

- globāliem finanšu tirgiem nozīmēs papildu likviditātes ietilpināšanu
- 2013. gada 1. ceturksnī akciju tirgos bija vērojama attīstīto (developed) un attīstības (emerging) tirgus atšķirīga dinamika: attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 10.3 %, kamēr attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets paaugstinājies tikai par 1.0 % (abi eiro izteiksmē)
- 2013. gada 1. ceturksnis bija svārstīgs drošām augstas kvalitātes valsts obligācijām (Vācijas, ASV, Norvēģijas). Šādu obligāciju ienesīgumi strauji kāpuši ceturkšņa sākumā, bet samazinājušies februārī un martā, beidzot gada pirmos trīs mēnešu gada sākuma līmeņos
- Euro procentu likmju samazinājums, kas bija vērojams tirgos, sākot ar februāri, ietekmēja arī Eiropas vienotās valūtas vērtību: sasniedzot savu augstāku punktu – 1.364 dolāri par eiro 01.02.2013, turpmāko divu mēnešu laikā eiro zaudējis visus ieguvumus, beidzot ceturksni pie atzīmes 1.282 dolāri par eiro, par 2.8 % zemāk nekā ceturkšņa sākumā
- Euro procentu likmes mainījušās, salīdzinājumā ar vēsturiskiem minimumiem, strauji pieaugot 2013. gada janvārī. Tomēr, šādu sākotnējo uzrāvienu ceturkšņa otrajā pusē nomainīja likmju samazināšanas tendence. Rezultātā indekss EURIBOR 3 mēnešiem marta beigās apstājās 0.21 % līmenī (0.19 % gada sākumā). Ilgāka termiņa naudas cena eiro valūtā ceturkšņa laikā uzrādīja lielāku pieaugumu: tā rādītājs EUR IRS 5 gadiem ceturkšņa beigās bija 0.91 % (0.77 % gada sākumā)
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļoja 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 1. ceturkšņa laikā praktiski nav mainījies, paliekot 126 bp līmenī (125 bp gada sākumā). Savukārt, Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs nedaudz palielinājies no 108 bp līdz 120 bp
- 2013. gada 1. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem īsā un vidējā termiņa iekšējā aizņēmuma obligācijas. Vidējā termiņa obligācijas ar dzēšanu 2016. gada janvārī ienesīgums ir samazinājies no 1.42 % janvārī līdz 1.23 % martā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Pēc augstākas sezonālās klientu pensiju plānu maiņas aktivitātes 2013. gada 1. ceturksnī, tiek sagaidīts mērenāks Plāna klientu pieauguma temps. Savukārt, 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, neskatot Baltijas un Eiropas valstu obligācijas, kuras 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 15-25 % 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 (25 %). Nelielu daļu līdzekļu plānots turpināt novirzīt riska kapitāla tirgū.