

„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

	30.06.2013	30.09.2013
Daļas vērtība, LVL	1.4093445	1.4244255
Aktīvu vērtība, LVL	39 033 050	41 442 458

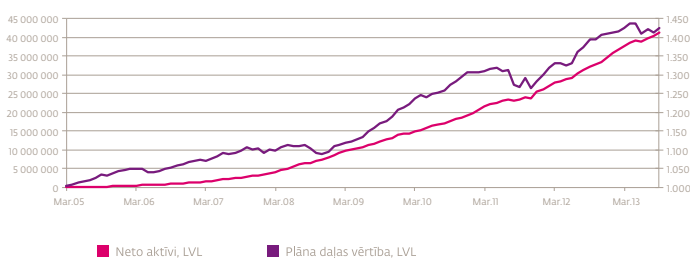
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.07 %	-0.13 %	2.20 %	3.78 %	5.19 %	4.22 %
Nozares vidējais	0.85 %	-0.71 %	1.70 %	3.13 %	4.42 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



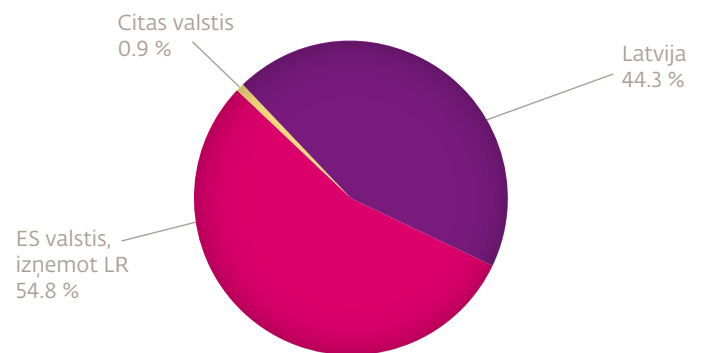
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	6.9 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	6.4 %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016	5.7 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	4.9 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	4.0 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.7 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	3.5 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	3.4 %
DE 10 gadu obligācijas	04.07.2017	2.4 %
LT 10 gadu obligācijas	17.05.2022	2.2 %

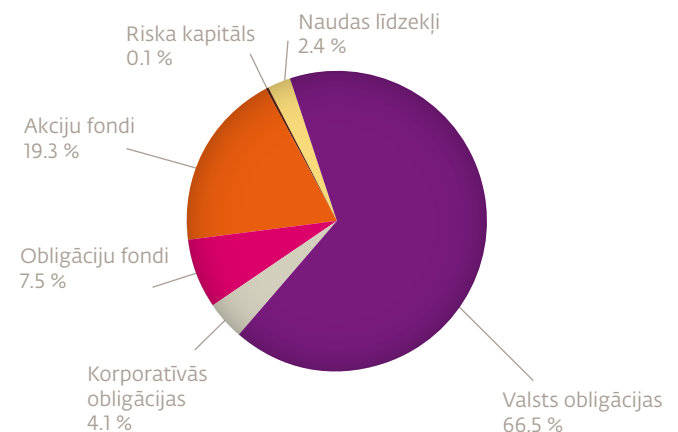
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 150823, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 132480, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 18343.

GEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada 3. ceturkšņa beigās sasniedza 41.4 milj. latus. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi ir palielinājušies par 6.2% jeb 2.4 milj. latu, savukārt, Plāna dalībnieku skaits ir palielinājies par 586 dalībniekiem - šāds dalībnieku skaita pieaugums bija otrais augstākais starp visiem sabalansētās kategorijas plāniem. Plāna neto aktīvu pieaugumu veicināja arī augstie ienesīguma rādītāji. Kopš 2013. gada maija Plānā tiek ieskaitītas dalībnieku iemaksas 4% apmērā, kas veicināja Plāna aktīvu pieaugumu.

Ceturkšņa laikā ieguldījumu akcijās īpatsvars palielinājās no 17.0% līdz 19.3%. 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 vērtspapīriem. Lai sasniegtu lielāku atdevi Plāna dalībniekiem, Plāna aktīvus, vidēji 20% apmērā, plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz palielinājies valsts obligāciju īpatsvars (no 64.0% līdz 66.5%). Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna klientiem un lai minimizētu procentu likmju risku. Korporatīvo obligāciju īpatsvars samazinājies no 4.4% līdz 4.1%, savukārt, obligāciju fondu īpatsvars sarucis no 4.4% līdz 4.1%. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) bija 3.9 gadi šī ceturkšņa beigās, salīdzinot ar 4.1 gadiem ceturkšņa sākumā.

Plāna ienesīgums 3. ceturksnī bija 1.07%, bet pēdējos 12 mēnešos tas bija 2.20%, kas ir augstāks par sabalansētās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Īstenotā akciju daļas palielināšana sekmēja Plāna pozitīvos rezultātus 2013. gada 3. ceturksnī. Ilgākā termiņā (pēdējos 3 un 5 gados) Plāns bija vispelnošākais savā kategorijā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus, jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ objekti salīdzināmi tikai ilgākā laika posmā.

PLĀNA ATTĪSTĪBU IETEKMĒJUŠĀS NORISES FINANŠU UN KAPITĀLA TIRGŪ

- Līdzīgi iepriekšējam ceturksnim, 2013. gada 3. ceturkšņa laikā finanšu tirgus dalībnieku uzmanības lokā galveno lomu spēlēja pasaules vadošās centrālās bankas
- Tuvojoties ASV Federālo rezervju sistēmas (FRS) monetārās politikas komitejas septembra sēdei, sasprindzinājums finanšu tirgos pakāpeniski palielinājās: lielākā daļa analītiķu un ekonomistu sagaidīja, ka FRS paziņos par aktīvu izpirkšanas apjomu samazināšanu, tādējādi uzsākot likviditātes nodrošināšanas pasākumu pakāpenisku izbeigšanu. Tomēr FRS paziņoja, ka nemainīs aktīvu izpirkšanas apjomus un gaidīs turpmākus pierādījumus ekonomikas uzlabošanai
- Savukārt Eiropas Centrālā banka (ECB) ceturkšņa sākumā pirmo reizi savā vēsturē nāca klajā ar prognozēm par bāzes procentu likmēm, paziņojot, ka visas galvenās likmes paliks šī brīža vai zemākos līmeņos ilgākā laika posmā. Iepriekš ECB nekad npublicēja savu nostāju par gaidāmām izmaiņām bāzes procentu likmēs
- Jau kopš gada sākuma attīstīto (developed) valstu akciju tirgi apsteidz attīstības (emerging) akciju tirgus. Arī 2013. gada

3. ceturksnī attīstības valstu akciju indekss MSCI Emerging Markets palielinājās tikai par 0.9%, kamēr attīstīto valstu akciju indekss MSCI World pieauga par 3.5% (abi eiro izteiksmē)

- 2013. gada 3. ceturksnī eiro vērtība pret ASV dolāru palielinājās, un ceturkšņa beigās eiro kurss bija pie atzīmes 1.3527 dolāri (par 4.0% augstāk nekā ceturkšņa sākumā)
- Sagaidāmais FRS paziņojums par aktīvu izpirkšanas apjomu samazināšanu atstājis lielāku ietekmi uz ASV dolāru un eiro etalona (benchmark) obligāciju tirgiem, kuros procentu likmes piedzīvoja kāpumu. 2013. gada 3. ceturkšņa laikā ASV 10-gadīgo valsts obligāciju ienesīgums turpināja iepriekš aizsākto pieauguma tendenci (no 2.49% līdz 2.61%), savukārt, Vācijas valsts obligāciju ienesīgums palielinājās mazākā mērā (no 1.73% līdz 1.78%)
- EUR IRS likme 5 gadiem, kas atspoguļo ilgāka termiņa naudas cenu eiro valūtā, ceturkšņa laikā būtiski nemainījās, samazinoties no 1.23% līdz 1.22%
- Latvijas kredītriska vērtējums, ko atspoguļo 5 gadu kredītriska rādītājs CDS, 3. ceturkšņa laikā uzlabojās, sasniedzot 123 bp līmeni (134 bp ceturkšņa sākumā). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā samazinājās (no 134 bp līdz 122 bp)
- Pretstatā Latvijas CDS dinamikai, 2013. gada 3. ceturkšņa laikā otrreizējā tirgū tirgotu Latvijas iekšējā aizņēmuma obligāciju ienesīgumi palielinājās. Tā piemēram, Latvijas valsts obligācijas ar dzēšanu 2022. gada oktobrī ienesīguma likme pieauga no 3.25% līdz 3.65%, kas nozīmē tās vērtības kritumu par 3.2%. Savukārt, Latvijas ārējā aizņēmuma obligāciju ienesīgumi būtiski nemainījās pēc strauja kāpuma iepriekšējā ceturksnī
- 2013. gada 3. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem īsa un vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligācijas. Vidējā termiņa obligācijas ar dzēšanu 2016. gada janvārī izsolē fiksētais ienesīgums ir palielinājies no 1.11% jūnijā līdz 1.16% augustā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

Pēc augstāka Plāna dalībnieku skaita pieauguma 2013. gada pirmajos deviņos mēnešos tiek sagaidīts, ka gada pēdējā ceturksnī Plāna dalībnieku pieauguma temps būs mērenāks. Savukārt, straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka kopš 2013. gada maija iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiek 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, 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 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.