

„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

	30.09.2013	31.12.2013
Daļas vērtība, LVL	1.4244255	1.4400707
Aktīvu vērtība, LVL	41 442 458	43 762 064

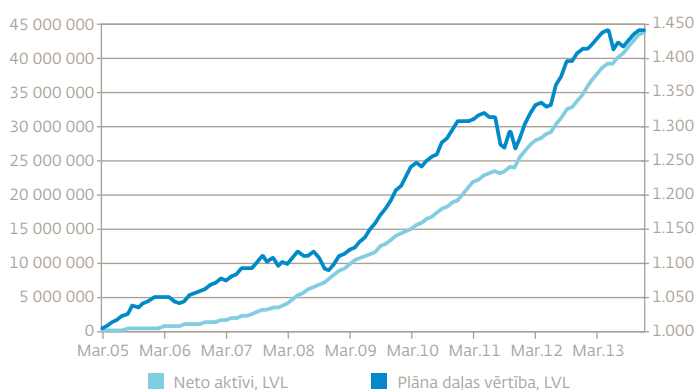
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.10 %	2.18 %	2.05 %	3.27 %	5.61 %	4.21 %
Nozares vidējais	1.19 %	2.05 %	1.78 %	2.85 %	5.23 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



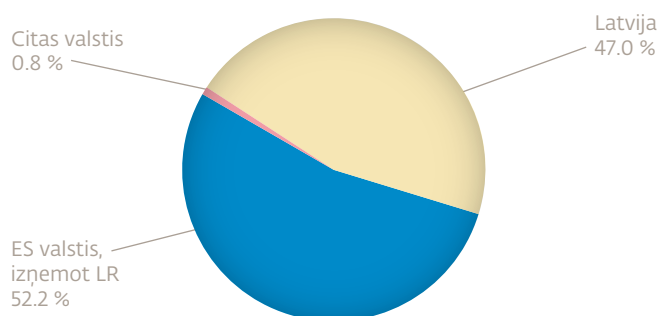
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	6.5 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	6.2 %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016	5.4 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	5.2 %
LT 11 gadu obligācijas	07.02.2018	3.8 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.6 %
LR 5 gadu obligācijas	03.09.2015	3.3 %
LT 11 gadu obligācijas	10.02.2016	3.3 %
LT 5 gadu obligācijas	20.10.2016	2.8 %
DE 10 gadu obligācijas	04.07.2017	2.2 %

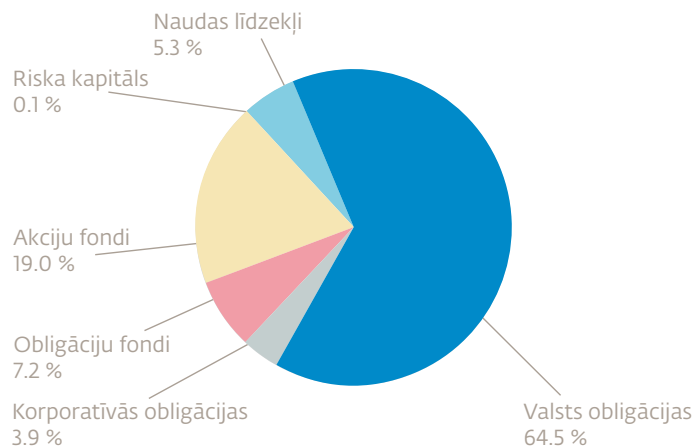
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 159 664, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 140 245, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 19 419.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„DNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada beigās sasniedza 43.8 milj. latu. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi palielinājās par 5.6 % jeb 2.3 milj. latu, savukārt, Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 226 dalībniekiem. Kopumā 2013. gadā Plāna neto aktīvi pieauga par 26.7 % un dalībnieku skaits par 3729 – tie ir labākie rezultāti starp visiem sabalansētās kategorijas plāniem. Plāna neto aktīvu pieaugumu veicināja arī augstie ienesīguma rādītāji.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz palielinājās naudas līdzekļu īpatsvars (no 2.4 % līdz 5.3 %), un pārējo aktīvu klašu īpatsvari būtiski nemainījās. Valsts obligāciju īpatsvars samazinājās no 66.5 % līdz 64.5 % galvenokārt, aktīvu pieauguma dēļ. 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 bija 3.9 %, savukārt, obligāciju fondu īpatsvars veidoja 7.2 %. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) bija 3.7 gadi šī ceturkšņa beigās, salīdzinot ar 3.9 gadiem ceturkšņa sākumā.

Ceturkšņa beigās ieguldījumu akcijās īpatsvars bija 19.0 %. Ar mērķi minimizēt riskus, ceturkšņa laikā Pārvaldnieks veica individuālo akciju pārdošanas darījumus. Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 25 %. Lai arī akciju cenas svārstās straujāk, sagaidāms, ka to atdevē 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 ienesīgums 4. ceturksnī bija 1.10 %, bet pēdējos 12 mēnešos tas bija 2.05 %, kas ir augstāks par sabalansētās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. Arī ilgākā termiņā (pēdējos 3 un 5 gados) Plāna ienesīgums pārsniedz sabalansētās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu. 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 4. ceturksnī finanšu tirgus dalībnieki turpināja uzmanīgi sekot pasaules vadošo centrālo banku pārstāvju retorikai un darbībām
- Decembrī FRS paziņoja, ka, sākot ar nākamā gada janvāri, samazinās ikmēneša aktīvu izpiršanas apjomus līdz USD 75 mljrd. (no USD 85 mljrd.) un nākotnē var turpināt izpiršanas programmas pakāpenisku samazināšanu
- Savukārt Eiropas Centrālā banka (ECB) novembrī samazināja savu bāzes procentu likmi līdz 0.25 %, kas ir vēsturiskais minimums. 2013. gada laikā ECB samazināja bāzes likmi divas reizes, no 0.75 % gada sākuma līdz 0.25 % gada beigās
- Arī gada pēdējā ceturksnī attīstīto valstu (developed) akcijas apstie-dza attīstības valstu (emerging) akcijas: indekss MSCI Developed Markets pieauga par 5.6 %, bet indekss MSCI Emerging Markets samazinājās par 0.4 % (abi eiro izteiksmē). Kopumā 2013. gadā

MSCI Developed Markets palielinājās par 18.8 %, pretstatā MSCI Emerging Markets, kas zaudēja 9.1 % (abi eiro izteiksmē).

- 2013. gadā vienotās Eiropas valūtas kurss pret ASV dolāru pieauga par 4.2 %, tajā skaitā par 1.6 % 2013. gada 4. ceturksnī, beidzot gadu pie atzīmes 1.3743 ASV dolāru par eiro
- Gaidāmais ASV FRS monetārās politikas pavērsiens 2013. gadā vispēcīgāk ietekmēja ASV dolāra likmes un mazākā mērā – arī garāka termiņa eiro likmes. Tā ASV 10-gadīgo obligāciju ienesīgums gada laikā ievērojami palielinājās (no 1.76 % līdz 3.03 % gada beigās). Vācijas 10-gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga mērenāk (no 1.32 % līdz 1.93 %). Šīs etalona likmes palielinājās arī 2013. gada 4. ceturkšņa laikā
- EUR IRS likme 5 gadiem ceturkšņa laikā pieauga no 1.22 % līdz 1.26 %. Šī likme uzsāka gadu 0.77 % līmenī. Īsāka termiņa likmes decembrī būtiski pieauga pēc pusgadu ilguša stabilitātes perioda: indekss EURIBOR 3 mēnešiem decembra beigās bija 0.29 % līmenī (0.23 % ceturkšņa sākumā, 0.19 % gada sākumā)
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS 4. ceturkšņa laikā turpināja uzlaboties un sasniedza 116 bp līmeni (123 bp ceturkšņa sākumā, 125 bp gada sākumā). Latvijas kredītriska vērtējumu pozitīvi ietekmēja sagaidāmā pievienošanās Eirozonai. Savukārt, Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā praktiski nemainījās, paliekot 122 bp līmenī (108 bp gada sākumā)
- 2013. gada 4. ceturkšņa laikā Latvijas eiroobligāciju ienesīgumi samazinājās un, attiecīgi, šo obligāciju vērtības pieauga. Tajā pašā laika periodā Latvijas latu obligāciju ienesīgumi nepiedzīvoja būtiskas izmaiņas. Kopumā 2013. gadā Latvijas latu obligāciju ienesīgumi palielinājās, piemēram, 2022. gada obligācijas ienesīgums pieauga no 3.23 % līdz 3.68 %, kas samazināja tās cenu

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

2014. gada 1. ceturksnī ir sagaidāma augstāka sezonālā dalībnieku pensiju plānu maiņas aktivitāte, kurai sekos mērenāks Plāna aktīvu pieauguma temps. Savukārt, straujāku aktīvu pieauguma tempu veicinās tas, ka visa 2014. gada garumā iemaksas pensiju 2. līmeņa kapitālā tiks veiktas 4 % apjomā no bruto algas.

Sākot ar 2014. gada 1. janvāri, Plāna aktīvi ir izteikti euro. Plāna valūtas maiņa neietekmē dalībnieku uzkrāto kapitālu.

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.