

# „DNB AKTĪVAIS 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. 1.68 % gadā

## IEGULDĪJUMU POLITIKA

DNB Aktīvais ieguldījumu plāns īsteno dinamisku ieguldījumu stratēģiju. Nozīmīga līdzekļu daļa (līdz 50 %) tiek ieguldīta akciju tirgū, kurā līdzekļu vērtības pieauguma iespēja ilgtermiņā ir lielāka, bet arī risks – nedaudz augstāks.

## DARBĪBAS RĀDĪTĀJI

### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtība

	30.09.2013	31.12.2013
Daļas vērtība, LVL	1.3951799	1.4181261
Aktīvu vērtība, LVL	34 029 013	35 918 511

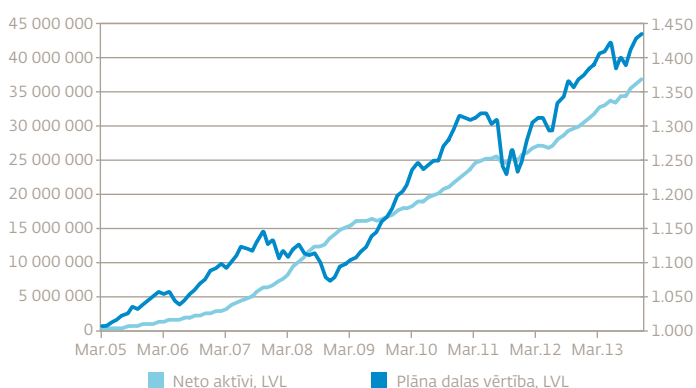
### Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)\*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.64 %	3.92 %	4.35 %	2.86 %	5.67 %	4.03 %
Nozares vidējais	1.23 %	2.91 %	3.28 %	2.80 %	6.67 %	

\* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

## IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



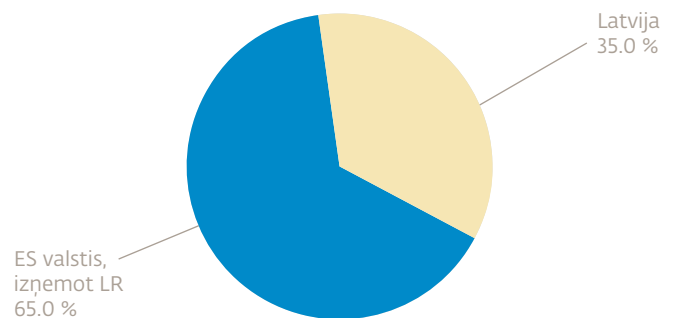
## 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017	4.9 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018	4.6 %
PowerShares EQQQ Fund		4.2 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022	3.8 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021	3.8 %
DNB Scandinavia		3.8 %
MGI DAM GE M5		3.8 %
DNB Global SRI		3.5 %
ComStage DAX ETF		3.0 %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016	2.9 %

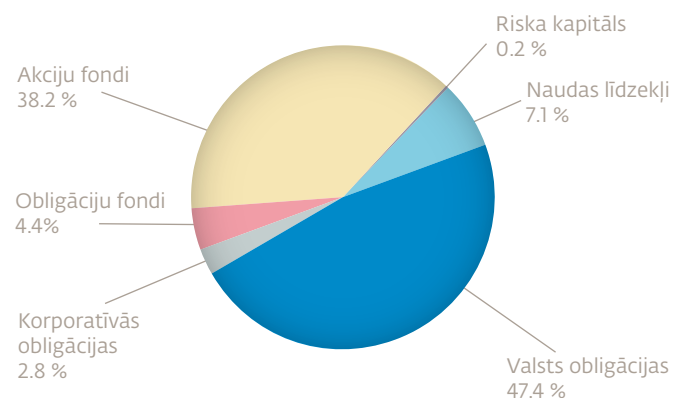
## PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja LVL 148 682, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – LVL 132 752, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – LVL 15 930.

## ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



## IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



## „DNB AKTĪVAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS”

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2013. gada beigās bija 35.9 milj. latu. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi pieauga par 5.6 % jeb 1.9 milj. latu, savukārt, Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 152 dalībniekiem. 2013. gada laikā plāna neto aktīvi pieauga par 22.5 % (par 6.6 milj. latu) un Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 2117. Plāna neto aktīvu pieaugumu veicināja augstie ienesīguma rādītāji, kā arī augstākas dalībnieku iemaksas.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz palielinājās naudas līdzekļu īpatsvars (no 3.8 % līdz 7.1 %) un pārējo aktīvu klašu īpatsvari būtiski nemainījās. Valsts obligāciju īpatsvars samazinājās no 49.6 % ceturkšņa sākumā līdz 47.4 % ceturkšņa beigās, galvenokārt, samazinot garāka termiņa Lietuvas litu obligāciju pozīciju. 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 2.8 %, savukārt, obligāciju fondu īpatsvars veidoja 4.4 %. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) šī ceturkšņa beigās bija 3.8 gadi, savukārt, ceturkšņa sākumā – 4.0 gadi.

Ceturkšņa beigās ieguldījumu akcijās īpatsvars bija 38.2 %. Ar mērķi minimizēt riskus, ceturkšņa laikā Pārvaldnieks veica individuālo akciju pārdošanas darījumus. Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 50 %. 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 40 % apmērā, plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Plāna ienesīgums 4. ceturksnī bija 1.64 %, bet 2013. gada kopumā tas bija 4.35 %, kas ir augstāks rādītājs par aktīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu un ir labākais rezultāts starp lielākajiem aktīvās kategorijas plāniem. 2013. gada laikā īstenotā akciju daļas palielināšana sekmēja Plāna pozitīvos rezultātus. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 5.67 %. 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 izpirkšanas apjomus līdz USD 75 mljrd. (no USD 85 mljrd.) un nākotnē var turpināt izpirkšanas 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 apsteidza 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 pusgada 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 30 – 50 % 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 (50 %). Nelielu daļu līdzekļu plānots turpināt novirzīt riska kapitāla tirgū.