

„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

	31.12.2013.	31.03.2014.
Daļas vērtība, EUR	2.0178117	2.0414789
Aktīvu vērtība, EUR	51 107 437	53 367 827

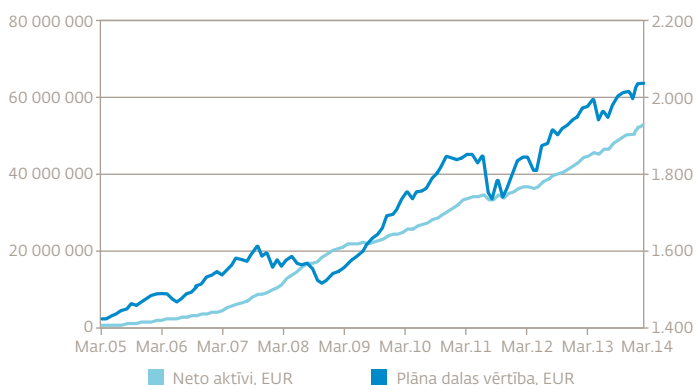
Ieguldījumu plāna ienesīgums (pieaugums periodā)*

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.	3 gadi**	5 gadi**	Kopš darbības sākuma**
Ieguldījumu plāns	1.17 %	2.84 %	3.23 %	3.36 %	5.50 %	4.05 %
Nozares vidējais	0.64 %	1.87 %	1.73 %	3.10 %	6.55 %	

* Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

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

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN NETO AKTĪVI



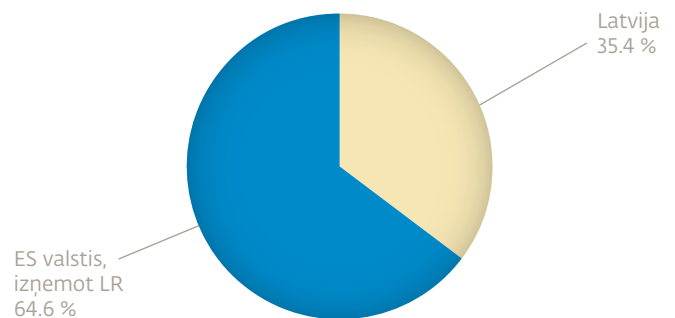
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 3 gadu obligācijas	11.01.2016.	5.1 %
LR 5 gadu obligācijas	27.01.2017.	4.5 %
LR 10 gadu obligācijas	05.03.2018.	4.2 %
Powershares QQQ NASDAQ		4.1 %
LR 10 gadu obligācijas	27.10.2022.	4.0 %
DNB Fund- Scandinavia		3.8 %
LR 10 gadu obligācijas	04.02.2021.	3.7 %
MGI DAM GE M5		3.6 %
DNB Fund- Global SRI		3.3 %
DNB Fund- Global EM SRI		3.2 %

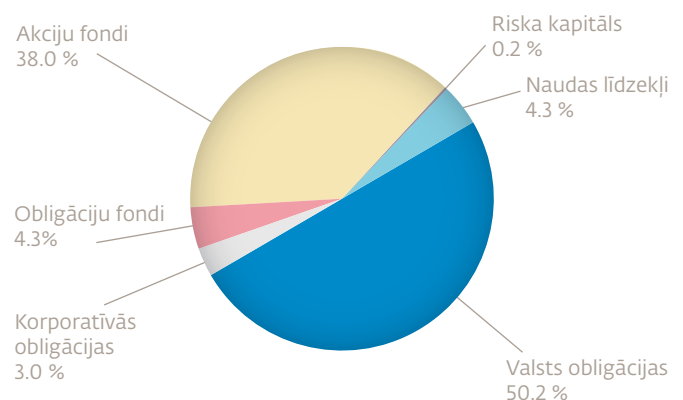
PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Izmaksas, kas tika segtas no ieguldījumu plāna aktīviem, pārskata ceturksnī veidoja 216 865 EUR, no tiem atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam – 193 630 EUR, un atlīdzība turētājbankai (AS DNB banka) – 23 235 EUR.

ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



IEGULDĪJUMU PLĀNA STRUKTŪRA



„LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS”

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBA

Plāna neto aktīvu vērtība 2014. gada beigās bija 53.4 milj. euro. Ceturkšņa laikā Plāna neto aktīvi pieauga par 4.5 % jeb 2.3 milj. euro, savukārt, Plāna dalībnieku skaits palielinājās par 237 dalībniekiem. Plāna neto aktīvu pieaugumu veicināja augstie ienesīguma rādītāji, kā arī augstākas dalībnieku iemaksas.

Ceturkšņa laikā plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz samazinājās naudas līdzekļu īpatsvars (no 7.1 % līdz 4.3 %). Naudas līdzekļi tika izvietoti valsts obligācijās, galvenokārt, Latvijas un Lietuvas obligācijās, kā rezultātā valsts obligāciju īpatsvars pieauga no 47.4 % ceturkšņa sākumā līdz 50.2 % ceturkšņa beigās. Veicot jaunus ieguldījumus obligācijās, pārvaldnieks uzturēja ieguldījumu termiņu 3-5 gadu diapazonā, lai nodrošinātu augstāku atdevi Plāna dalībniekiem un lai minimizētu procentu likmju risku. Korporatīvo obligāciju īpatsvars bija 3.0 %, savukārt, obligāciju fondu īpatsvars veidoja 4.3 %. Plāna vidējais termiņš līdz dzēšanai (duration) šī ceturkšņa beigās bija 3.7 gadi, savukārt, ceturkšņa sākumā – 3.8 gadi.

Ceturkšņa beigās ieguldījumu akcijās īpatsvars bija 38.0 %. Ceturkšņa laikā Pārvaldnieks palielināja ieguldījumus plašajos attīstības valstu akciju fondos un samazināja ieguldījumus Austrumeiropas akcijās. Plāna prospektā paredzētais maksimālais ieguldījumu īpatsvars akcijās ir 50 %. 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 40 % apmērā, plānots ieguldīt akcijās un akciju fondos.

Plāna ienesīgums 1. ceturksnī bija 1.17 %, kas ir augstāks rādītājs par aktīvās kategorijas plānu vidējo ienesīgumu un ir labākais rezultāts starp lielākajiem aktīvās kategorijas plāniem. Pēdējos 5 gados Plāns saviem klientiem vidēji gadā ir nopelnījis 5.50 %. 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

- 2014. gada 1. ceturksni var raksturot kā visai svārstīgu finanšu tirgus jomā, īpaši svārstīgs šis posms bija pasaules akciju tirgum, kad tirgus dalībniekiem bija jārēķinās gan ar Federālo rezervju sistēmas (FRS) aktīvu izpiršanas programmas atkārtotu apjomu samazinājumu, gan ar bažām par Ķīnas ekonomikas palēnināšanos, gan ar ģeopolitiskajiem saasinājumiem
- 2014. gada 1. ceturkšņa laikā FRS divas reizes samazināja ikmēneša aktīvu izpiršanas apjomus, no USD 75 mljrd. līdz USD 55 mljrd.
- Plašie pasaules akciju tirgus indeksi MSCI World (attīstīto valstu akciju tirgi) un MSCI Emerging Markets (attīstības valstu akciju tirgi) 2014. gada 1. ceturkšņa laikā mainījās ļoti nebūtiski, par 0.77 % un -0.80 % attiecīgi (abi eiro izteiksmē)
- Tomēr atsevišķu attīstīto valstu akciju tirgus indeksu dinamika bija ļoti nevienmērīga – ASV akciju indekss S&P 500 pieauga par 1.72 %, savukārt, Japānas indekss Nikkei 225 nokritās par 7.21 %
- Arī attīstības valstu vidū bija gan līderi, kā, piemēram, Brazīlijas indekss Bovespa, kurš palielinājās par 2.32 %, gan arī

zaudētāji – Ķīnas indekss Shanghai Composite zaudēja 6.47 % no savas vērtības un Krievijas MICEX – pat 14.60 %. Šādu MICEX rezultātu noteica situācijas saasinājums Ukrainā

- Vienotās Eiropas valūtas nostiprināšanas tendence turpinājās arī 2014. gada 1. ceturksnī, lai gan euro kursa pieaugums pret ASV dolāru nebija būtisks (+0.19 %, līdz 1.3767 ASV dolāru par euro).
- Gada sākums izrādījās ļoti pozitīvs obligāciju tirgiem, kuros bija vērojams procentu likmju kritums un attiecīgi cenu kāpums. Vācijas valsts 10 gadu obligāciju likme samazinājās no 1.93 % līdz 1.57 %, līdzīga termiņa ASV valsts obligāciju likme arī bija zemāka, sasniedzot 2.72 % līmeni (salīdzinot ar 3.03 % gada sākumā)
- EUR IRS likme 5 gadiem ceturkšņa laikā samazinājās no 1.26 % līdz 0.97 %. Neliels pieaugums bija vērojams tikai īstermiņa likmēm: indekss EURIBOR 3 mēnešiem 2014. gada marta beigās bija 0.31 % līmenī (0.29 % ceturkšņa sākumā)
- Latvijas 5 gadu kredītriska rādītājs CDS 1. ceturkšņa laikā nedaudz pieauga un sasniedza 125 bp līmeni (116 bp ceturkšņa sākumā). Arī Lietuvas 5 gadu kredītriska rādītājs ceturkšņa laikā palielinājās līdz 135 bp (122 bp gada sākumā)
- Sekojot Vācijas etalona obligāciju cenām, arī Latvijas un Lietuvas valsts obligāciju cenas ceturkšņa laikā pieauga. Cenu pieaugums bija vērojams gan iekšējā, gan ārējā aizņēmuma Latvijas valsts obligācijām
- 2014. gada 1. ceturkšņa laikā Valsts kase piedāvāja ieguldītājiem vidēja termiņa iekšējā aizņēmuma obligāciju emisiju ar dzēšanu 2018. gadā. Šīs emisijas izsolēs fiksētais ienesīgums samazinājās no 1.96 % decembrī līdz 1.79 % februārī

IEGULDĪJUMU PLĀNA DARBĪBAS PROGNOZE

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

Tiek sagaidīts, ka 2014. gada laikā norises pasaules akciju tirgos turpinās ievērojami ietekmēt Plāna rezultātus, ņemot vērā Plāna ieguldījumu akciju tirgos īpatsvaru un akciju tirgu svārstīgumu. Plāna ieguldījumi kvalitatīvās obligācijās turpinās nodrošināt stabilu procentu ienākumu plūsmu.

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.

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.