

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21.marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.50% gadā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP DAUGAVA	2.77	4.11	5.80

Pieaugums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna “DAUGAVA” ieguldījumu politika ir konservatīva, tās mērķis - nodrošināt plāna dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes. Līdzekļi tiek ieguldīti valstu, pašvaldību, starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos parāda vērtspapīros, komercsabiedrību parāda vērtspapīros un termiņnoguldījumos kredītiestādēs. Plāna līdzekļi var tikt ieguldīti arī ieguldījumu fondos, kuri drīkst veikt ieguldījumus tikai augstāk minētajos finanšu instrumentos. Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs.

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2016	30.06.2016
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.3520873	2.2886215
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	29 734 298	27 147 804

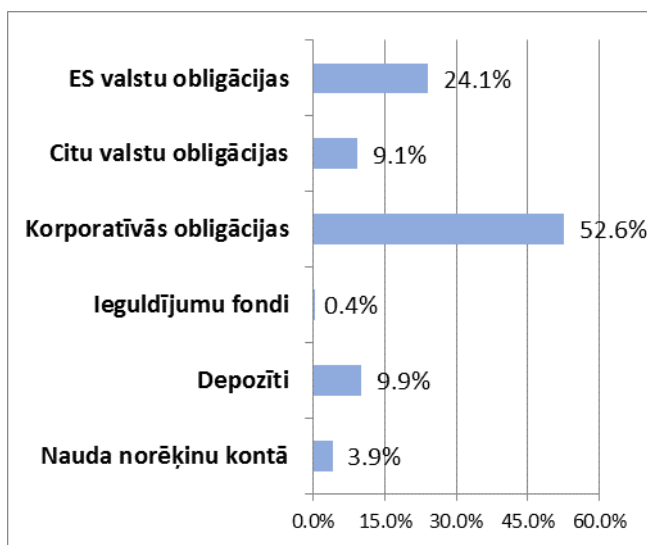
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 71 268.54 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 60 578.26 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 10 690.28 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 35 634.27 eiro.

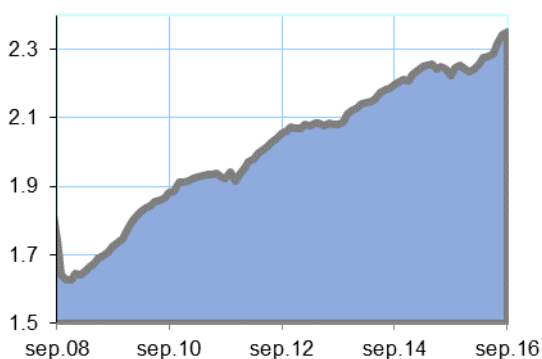
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	7.41%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	5.65%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	5.55%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	10.03.2021	4.37%
Kipras valsts eiroobligācijas	26.07.2023	3.66%
Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	3.56%
Petroleos Mexicanos (Meksika) eiroobligācijas	15.03.2019	3.21%
Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	3.09%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	2.86%
Vale SA (Brazīlija) eiroobligācijas	24.03.2018	2.83%

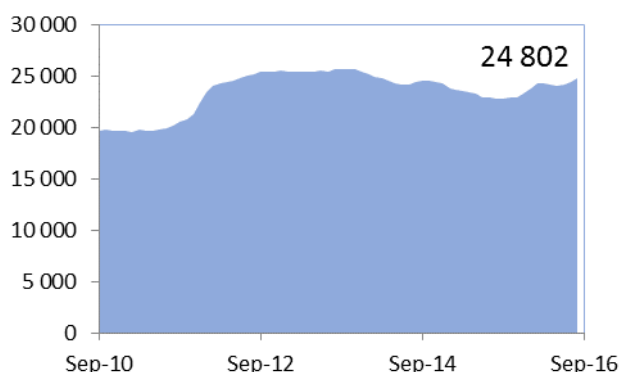
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 9.53% un sastādīja 29 734 298 eiro, bet Plāna daļas vērtība pieauga par 2.77%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās 24.1% (ceturkšņa sākumā 19.9%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 9.1% (ceturkšņa sākumā 5.5%), korporatīvajās eiroobligācijās 52.6% (ceturkšņa sākumā 57.4%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 9.9% (ceturkšņa sākumā 13.8%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 3.9% no visiem plāna aktīviem.

No visiem Plāna aktīviem 16.1% izvietoti Latvijā, 54.2% Eiropas Savienības valstīs, 11.9% NVS valstīs, bet 17.8% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 11.0% gadā.

2016. gada 3. ceturksnī pretēji gaidītajam Eiropas centrālās banka (ECB) nepaziņoja par papildus ekonomikas stimulēšanas programmām un bāzes procentu likmju samazinājumu. Pašreiz tirgus sagaida, kā kādus soļus šajā virzienā ECB varētu spert gada beigās. Savas bāzes procentu likmes nemainīja arī ASV Federālo rezervju sistēma (FRS), tomēr turpmāka likmju palielināšana decembrī ir ļoti ticama. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir pieaudzis no mīnuss 0.15% līdz mīnuss 0.11%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no 1.47% līdz 1.59%. Tuvākajā nākotnē Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīguma kāpums varētu būt samērā mērens vai izpalikt vispār, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīguma pieaugums būs atkarīgs no FRS monetārās politikas. Ceturkšņa laikā investoriem turpinot meklēt ienesīgumu pieauga Austrumeiropas valstu valdību ilgtermiņa obligāciju un Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā naftas

cenu pieaugums sekmēja Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenu pieaugumu. Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgu virzību, būs ASV ekonomiskie indikatori, Lielbritānijas un Eiropas Savienības savstarpējo attiecību dinamika, kā arī Eiropas valstu un Ķīnas ekonomikas dati. Ļoti būtisku lomu turpinās spēlēt dažādu pasaules vadošo valstu centrālo banku realizētās zemo procentu likmju politikas un ekonomikas stimulēšanas programmas.

Plāna pārvaldnieks 2016. gada 3. ceturkšņa laikā palielināja ieguldījumus ES valstu valdību eiroobligācijās, būtiski nemainot pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfeli. Pārskata periodā nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadi un 3 mēneši. Pieaugot obligāciju cenām ir samazinājies arī obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.53% gadā (2.68% gadā ceturkšņa sākumā). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļa 2016. gada 3. ceturksnī pieauga par 2.77%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 5.80%, par pēdējiem 3 gadiem 4.16% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.12% gadā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ plānu rezultāti objektīvi ir salīdzināmi tikai ilgākā laika periodā.

Nākamajā ceturksnī pārvaldnieks turpinās īstenot esošo ieguldīšanas politiku būtiski nemainot ieguldījumu struktūru portfeli. Pārvaldnieks rūpīgi sekos līdzi situācijai finanšu tirgos, lai izdevīgos brīžos veiktu korekcijas ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.5 līdz 0.8 procentiem.