

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21.marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.55% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>IP DAUGAVA</b>	1.12	3.07	3.26

*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

	31.03.2014	31.12.2013
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>	2.1449807	2.1211457
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b>	21 218 868	21 716 425

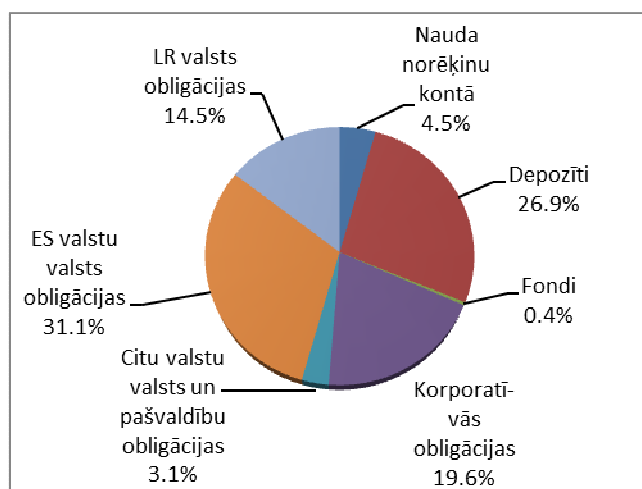
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 72 774.26 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 64 688.24 eiro, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 086.02 eiro.

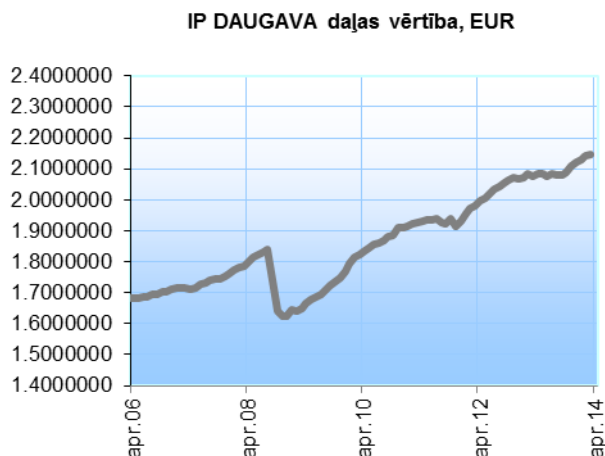
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	8.92%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	22.03.2018	6.51%
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	6.45%
VSA Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	6.41%
Latvijas valsts eiroobligācijas	05.03.2018	6.15%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	5.08%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	18.06.2018	4.31%
Depozīts (CITADELE)	18.12.2015	3.88%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.76%
Depozīts (Rietumu Banka)	26.08.2016	3.67%

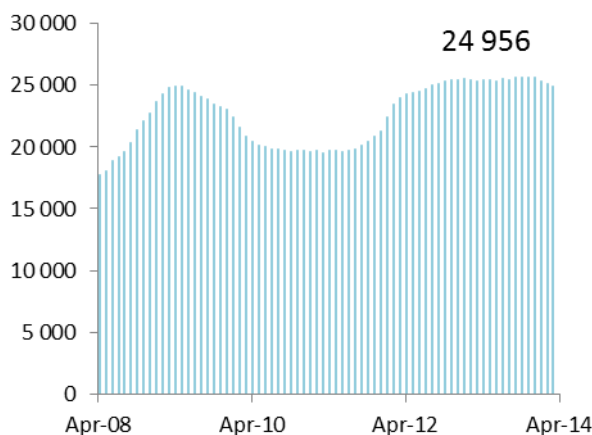
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, LVL



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” līdzekļu apjoms samazinājās par 2.3 procentiem un sasniedza 21 218 686 eiro, bet plāna daļas vērtība pieauga par 1.12%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars Latvijas valsts obligācijās sastādīja 14.5% (ceturkšņa sākumā 13.9%), ES valstu valdību obligācijās 31.1% (ceturkšņa sākumā 32.5%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 3.1% (ceturkšņa sākumā 4.1%), korporatīvajās eiroobligācijās 19.6% (ceturkšņa sākumā 18.9%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 26.9% (ceturkšņa sākumā 26.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.5% no visiem plāna aktīviem.

No visiem plāna aktīviem 54.2% izvietoti Latvijā, 38.7% Eiropas Savienības valstīs, 5.0% NVS valstīs, bet 2.1% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 4.54% gadā.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Tika nedaudz palielināts korporatīvo eiroobligāciju īpatsvars ieguldījumu portfelī, kā arī pārdota daļa ES valstu eiroobligāciju ar īsākiem dzēšanas termiņiem. Saasinoties Ukrainas krīzei plāna pārvaldnieks marta beigās ieguldījumu portfelī samazināja ieguldījumu Krievijā īpatsvaru, kas būtisku ietekmi uz plāna darbības rezultātiem neradīja. Minētos ieguldījumus plāna pārvaldnieks plāno aizstāt ar ieguldījumiem korporatīvajās un citu ES valstu eiroobligācijās. Uz pārskata perioda beigām visi plāna ieguldījumu portfelī iekļautie vērtspapīri ir klasificēti, kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi.

Plāna daļa 2013. gada 4. ceturksnī pieauga par 1.12%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 3.26%, bet par pēdējiem 3 gadiem 3.63% gadā. Salīdzinoši pensiju 2. līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā,

vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 1.13% un 3.56% gadā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ plānu rezultāti objektīvi ir salīdzināmi tikai ilgākā laika periodā.

2014.gada sākumā turpinājās pakāpeniska ekonomiskās situācijas uzlabošanās Eirozonā, kā rezultātā nedaudz samazinājās Eirozonas valstu vidēja termiņa obligāciju likmes, kur ieguldīta būtiska daļa plāna līdzekļu. Saistībā ar pāreju uz eiro nedaudz palielinājās arī Latvijas vidēja termiņa eiroobligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Būtisku iespaidu uz obligāciju tirgu neatstāja arī ASV Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) paziņojums par pakāpenisku stimulēšanas pasākumu pārtraukšanu sākot ar 2015. gada pavasari.

Nākamajā ceturksnī pārvaldnieks turpinās īstenot esošo ieguldīšanas politiku, būtiski nemainot ieguldījumu struktūru portfelī. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju, kā arī situācijas eskalāciju Ukrainā, plāna pārvaldnieks plāno aizstāt ieguldījumu portfelī esošo Krievijas emitentu eiroobligācijas ar citu valstu valsts un korporatīvajām eiroobligācijām. Pārvaldnieks plāno daļu Austrumeiropas valstu eiroobligāciju ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna “DAUGAVA” daļas vērtība varētu pieaugt par 0.4 līdz 0.6 procentiem.