

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015.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 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.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP DAUGAVA	-0.80	-1.15	1.17

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2015	30.06.2015
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.2232495	2.2411370
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	22 719 136	22 557 487

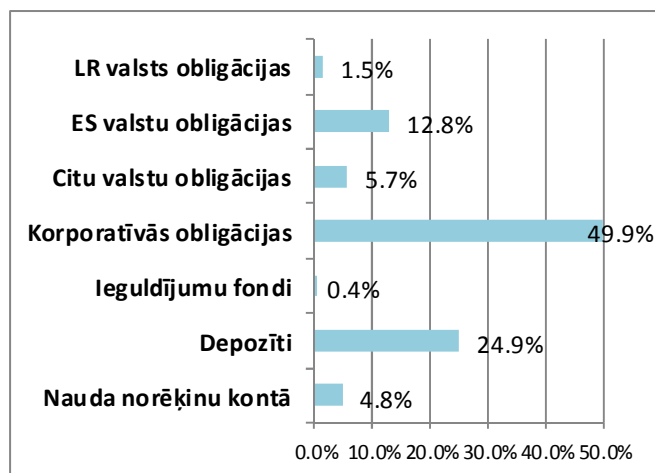
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 57 411.37 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 48 799.13 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 612.24 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja mīnuss 41 038.53 eiro.

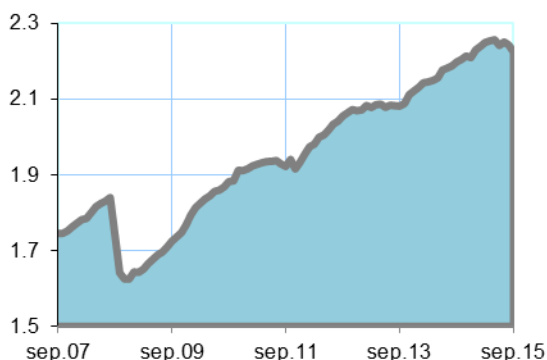
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	6.14%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	18.06.2018	5.40%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	4.92%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	09.07.2018	4.88%
Depozīts (CITADELE)	18.12.2015	3.64%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	3.63%
Depozīts (Rietumu Banka)	26.08.2016	3.46%
Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	3.09%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	06.03.2017	2.71%
MOL MAGYAR (Ungārija) eiroobligācijas	20.04.2017	2.38%

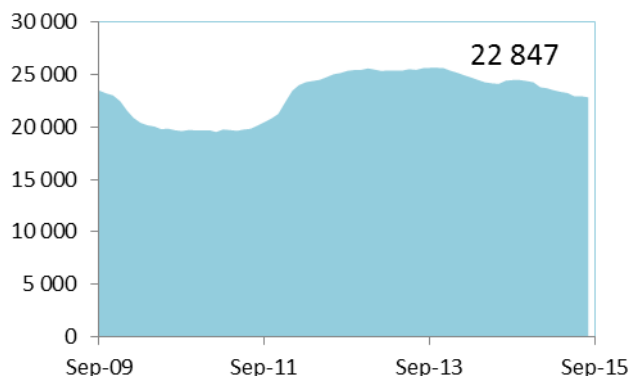
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 0.72% un sastādīja 22 719 136 eiro, bet Plāna daļas vērtība samazinājās par 0.80%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars Latvijas valsts obligācijās sastādīja 1.5% (ceturkšņa sākumā 1.5%), ES valstu valdību obligācijās 12.8% (ceturkšņa sākumā 13.0%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 5.7% (ceturkšņa sākumā 5.7%), korporatīvajās eiroobligācijās 49.9% (ceturkšņa sākumā 45.5%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 24.9% (ceturkšņa sākumā 24.6%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.8% no visiem plāna aktīviem.

No visiem Plāna aktīviem 39.3% izvietoti Latvijā, 47.1% Eiropas Savienības valstīs, 7.9% NVS valstīs, bet 5.7% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja mīnuss 3.17% gadā.

Pārskata periodā galvenās tēmas, kas ietekmēja investoru prātus bija situācija saistībā ar Ķīnas ekonomikas attīstības tempu bremsēšanos un valūtas devalvāciju, kā arī neskaidrība par ASV dolāra bāzes likmes palielināšanas termiņiem. ASV ekonomiskie indikatori norāda uz ekonomikas atveseļošanos, ekonomikas pieaugums 2015. gada 2. ceturksnī sastādīja 3.9%, kā arī nepārtraukti tiek publicēti spēcīgi darba tirgus dati, bezdarbs nepārsniedz 5% līmeni. ASV Federālo rezervju sistēma pretēji sākotnējām tirgus dalībnieku prognozēm neveica dolāra bāzes likmes palielināšanu septembrī. Minēto notikumu iespaidā pārskata periodā pieauga attīstīto valstu valdību obligāciju cenas, bet samazinājās daļa Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas negatīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Pārskata periodā finanšu tirgus atgriezās Latvijas valsts, kas

veiksmīgi emitēja 10 gadu eiroobligācijas ar rekord zemu procentu likmi 1.35% gadā.

Saglabājoties stabilai situācijai Ukrainā, būtiski nemainījās Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto Krievijas emitentu eiroobligāciju cenas.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru portfeli. Meklējot augstāku ienesīgumu, tika nedaudz palielināts korporatīvo eiroobligāciju īpatsvars ieguldījumu portfeli. 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 2015. gada 3.ceturksnī samazinājās par 0.80%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 1.17%, par pēdējiem 3 gadiem 2.67% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.39% 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 samazinātu naudas līdzekļu īpatsvaru ieguldījumu portfeli veicot ieguldījumus Eiropas valstu valdību un korporatīvā sektora eiroobligācijās. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno arī Austrumeiropas valstu eiroobligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.4 līdz 0.6 procentiem.