

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015.gada 4.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.
<b>IP DAUGAVA</b>	0.80	-0.01	1.45

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2015	30.09.2015
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>	2.2410005	2.2232495
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b>	23 242 014	22 719 136

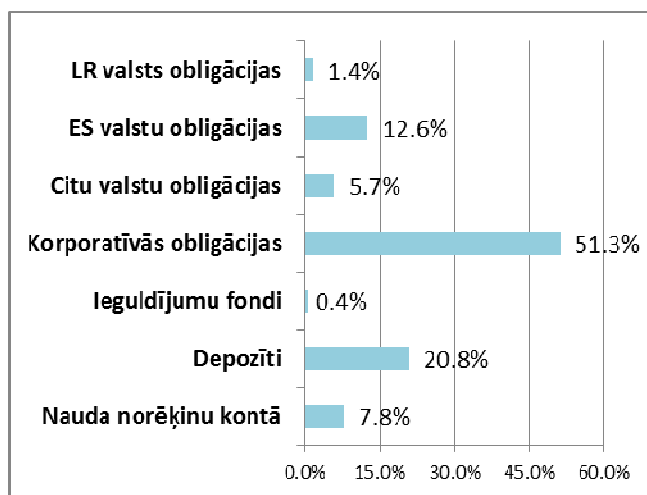
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 58 158.82 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 49 435.00 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 723.82 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja 45 526.18 eiro.

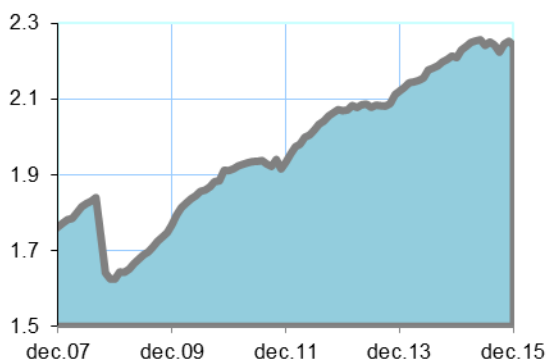
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	5.87%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	18.06.2018	5.32%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	4.85%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	09.07.2018	4.77%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	3.58%
Depozīts (Rietumu Banka)	26.08.2016	3.40%
Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	2.93%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	06.03.2017	2.67%
CNH INDUSTRIAL eiroobligācijas	09.03.2018	2.38%
MOL MAGYAR (Ungārija) eiroobligācijas	20.04.2017	2.38%

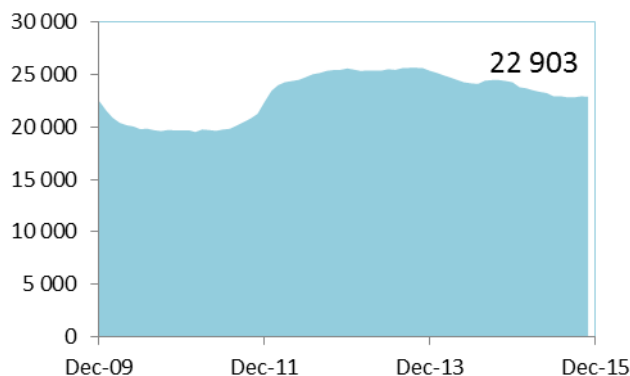
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 2.30% un sastādīja 23 242 014 eiro, bet Plāna daļas vērtība pieauga par 0.80%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars Latvijas valsts obligācijās sastādīja 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.5%), ES valstu valdību obligācijās 12.6% (ceturkšņa sākumā 12.8%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 5.7% (ceturkšņa sākumā 5.7%), korporatīvajās eiroobligācijās 51.3% (ceturkšņa sākumā 49.9%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 20.8% (ceturkšņa sākumā 24.9%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 7.8% no visiem plāna aktīviem.

No visiem Plāna aktīviem 38.7% izvietoti Latvijā, 46.1% Eiropas Savienības valstīs, 9.5% NVS valstīs, bet 5.7% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 3.17% gadā.

Pārskata periodā pieauga gan attīstīto valstu valdību obligāciju cenas, gan nedaudz Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Turpinoties naftas, metālu un citu izejvielu cenu kritumam, nelielu korekciju piedzīvoja Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenas.

Decembrī ASV Federālo rezervju sistēma paziņoja par ASV dolāra bāzes likmju celšanu. Minētais lēmums kopā ar paredzamo tālāko ASV dolāra bāzes likmju celšanu varētu nākotnē negatīvi ietekmēt USD nominēto obligāciju cenas.

Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību būs ASV ekonomiskie indikatori (ekonomikas pieaugums, inflācija, darba tirgus dati), kas noteiks turpmālo ASV dolāra bāzes likmju pieauguma ātrumu, Ķīnas ekonomikas attīstības tempu bremsēšanās ar sekojošo valūtas devalvāciju, kā arī naftas un citu izejvielu turpmākā cenu virzība. Zemas izejvielu cenas nozīmē

problēmas virknei attīstības valstu, kas atstās ietekmi arī uz attīstīto valstu tirgiem.

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 4.ceturksnī pieauga par 0.80%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 1.45%, par pēdējiem 3 gadiem 2.70% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.24% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 1.26%, 1.99% un 3.17% 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 0.5 līdz 0.8 procentiem.