

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

|                             |                    |
|-----------------------------|--------------------|
| Plāna pārvaldnieks:         | Ģirts Veģeris      |
| Turētājbanka:               | „Swedbank” AS      |
| Plāna darbības sākums:      | 2003.gada 21.marts |
| Atlīdzība par pārvaldīšanu: | maks. 1.50% 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> | 0.82   | 1.62   | 0.45    |

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

|   | 31.03.2016 | 31.12.2015 |
|---|------------|------------|
| <b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>    | 2.2592576  | 2.2410005  |
| <b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b> | 26 000 062 | 23 242 014 |

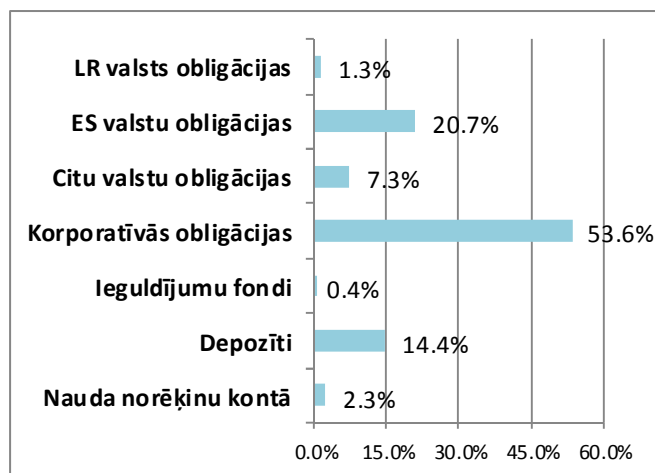
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 60 531.44 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 51 451.73 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 079.71 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja 30 265.72 eiro.

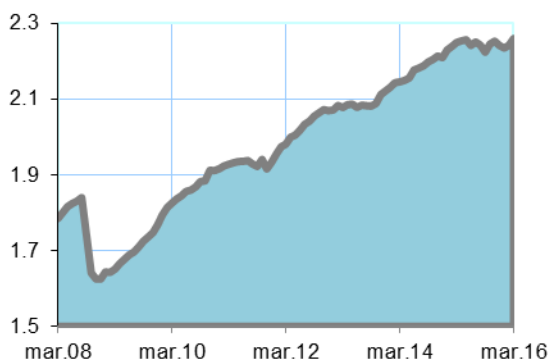
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| Ieguldījums                             | Dzēšanas datums | Īpatsvars % |
|---|-----------------|-------------|
| Rumānijas valsts eiroobligācijas        | 29.10.2025      | 8.00%       |
| Bulgārijas valsts eiroobligācijas       | 03.09.2024      | 6.09%       |
| VAS Latvenego eiroobligācijas           | 15.12.2017      | 5.31%       |
| Horvātijas valsts eiroobligācijas       | 09.07.2018      | 4.37%       |
| Depozīts (Swedbank)                     | 06.03.2017      | 3.24%       |
| Depozīts (Rietumu Banka)                | 26.08.2016      | 3.06%       |
| Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas | 07.11.2018      | 2.62%       |
| Melnkalnes valsts eiroobligācijas       | 06.03.2017      | 2.40%       |
| Melnkalnes valsts eiroobligācijas       | 10.03.2021      | 2.28%       |
| FIAT CRYSLER eiroobligācijas            | 14.10.2019      | 2.25%       |

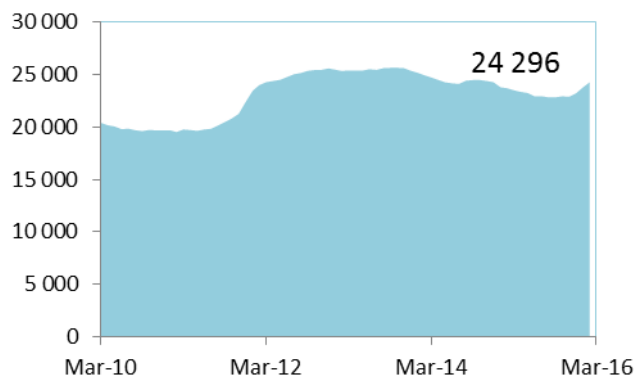
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 11.86% un sastādīja 26 000 062 eiro, bet Plāna daļas vērtība pieauga par 0.82%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars Latvijas valsts obligācijās sastādīja 1.3% (ceturkšņa sākumā 1.4%), ES valstu valdību obligācijās 20.7% (ceturkšņa sākumā 12.6%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 7.3% (ceturkšņa sākumā 5.7%), korporatīvajās eiroobligācijās 53.6% (ceturkšņa sākumā 51.3%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 14.4% (ceturkšņa sākumā 20.8%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 2.3% no visiem plāna aktīviem.

No visiem Plāna aktīviem 25.8% izvietoti Latvijā, 56.7% Eiropas Savienības valstīs, 10.2% NVS valstīs, bet 7.3% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 3.17% gadā.

Pārskata periodā, pateicoties ASV Federālo rezervju sistēmas paziņojumam par lēzenāku procentu likmju palielinājumu un ECB lēmumiem par procentu likmju samazinājumu ar aktīvu atpirkšanas programmas paplašināšanu, pieauga gan attīstīto valstu valdību obligāciju cenas, gan Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Pārskata perioda otrajā pusē naftas, metālu un citu izejvielu 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 (ekonomikas pieaugums, inflācija, darba tirgus dati), kas noteiks turpmālo ASV dolāra bāzes likmju pieauguma ātrumu, Eiropas Centrālās bankas (ECB) procentu likmju

politika, Ķīnas ekonomikas attīstība, kā arī naftas un citu izejvielu turpmākā cenu virzība. Zemākas izejvielu cenas par pašreizējiem līmeņiem nozīmē problēmas virknei attīstības valstu, kas atstāj ietekmi arī uz attīstīto valstu tirgiem.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru portfeli. Meklējot augstāku ienesīgumu, tika palielināts Austrumeiropas valstu valdību eiroobligāciju un 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 2016. gada 1.ceturksnī pieauga par 0.82%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 0.45%, par pēdējiem 3 gadiem 2.84% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.23% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi -0.64%, 2.08% un 3.18% 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. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno 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.

Līdzekļu pārvaldītājs - AS “NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”

Juridiskā adrese – Ernesta Birznieka - Upīša iela 21, Rīga, LV-1011,

Tālr. 67011591, fax 67011590, e-pasts: [fondi@norvik.eu](mailto:fondi@norvik.eu) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.eu](http://www.fondi.norvik.eu)