

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 2.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> | 1.30   | 2.12   | 2.12    |

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

|   | 30.06.2016 | 31.03.2016 |
|---|------------|------------|
| <b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>    | 2.2886215  | 2.2592576  |
| <b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b> | 27 147 804 | 26 000 062 |

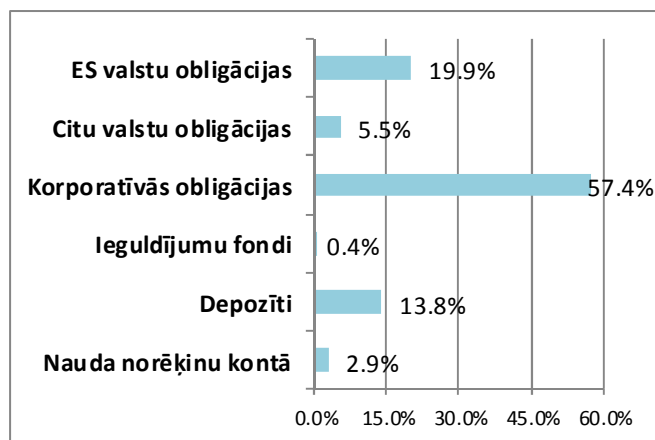
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 66 303.82 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 56 358.24 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 945.58 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja 33 151.91 eiro.

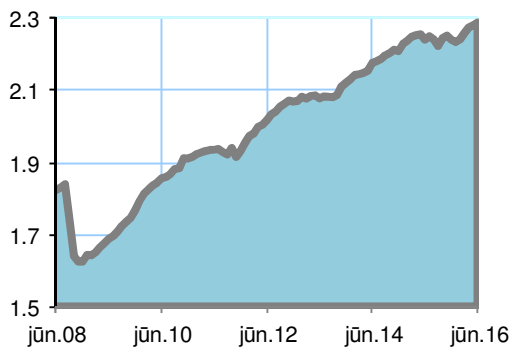
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| Ieguldījums                                   | Dzēšanas datums | Īpatsvars % |
|---|-----------------|-------------|
| Rumānijas valsts eiroobligācijas              | 29.10.2025      | 7.70%       |
| Bulgārijas valsts eiroobligācijas             | 03.09.2024      | 5.94%       |
| Melnkalnes valsts eiroobligācijas             | 10.03.2021      | 4.53%       |
| Horvātijas valsts eiroobligācijas             | 09.07.2018      | 4.21%       |
| Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas       | 07.11.2018      | 3.74%       |
| Petroleos Mexicanos (Meksika) eiroobligācijas | 15.03.2019      | 3.48%       |
| Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas        | 15.06.2023      | 3.34%       |
| Depozīts (Swedbank)                           | 06.03.2017      | 3.13%       |
| Vale SA (Brazīlija) eiroobligācijas           | 24.03.2018      | 3.03%       |
| Depozīts (Rietumu Banka)                      | 26.08.2016      | 2.94%       |

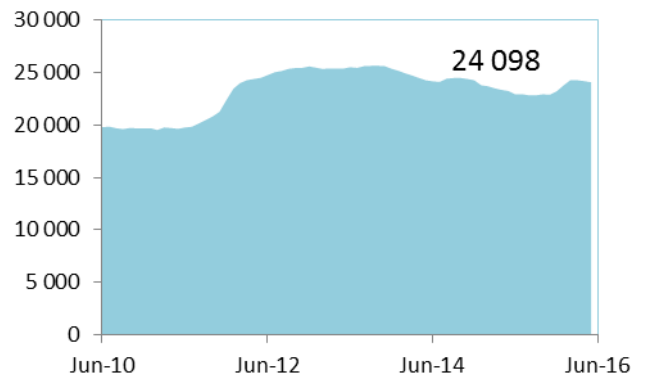
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



**PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR**



**PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS**



**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 4.41% un sastādīja 27 147 804 eiro, bet Plāna daļas vērtība pieauga par 1.30%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars Latvijas valsts obligācijās sastādīja 0% (ceturkšņa sākumā 1.3%), ES valstu valdību obligācijās 19.9% (ceturkšņa sākumā 20.7%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 5.5% (ceturkšņa sākumā 7.3%), korporatīvajās eiroobligācijās 57.4% (ceturkšņa sākumā 53.6%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 13.8% (ceturkšņa sākumā 14.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 2.9% no visiem plāna aktīviem.

No visiem Plāna aktīviem 19.2% izvietoti Latvijā, 56.9% Eiropas Savienības valstīs, 11.9% NVS valstīs, bet 12.0% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 5.21% gadā.

2016. gada 2. ceturkšņa beigās pateicoties Lielbritānijas referendumam un lēmumam par izstāšanos no Eiropas Savienības obligāciju tirgi piedzīvoja būtisku cenu pieaugumu. Minētā notikuma rezultātā ASV Federālo rezervju sistēma ir piebremzējusi ar bāzes procentu likmju palielināšanu, kā arī ir pieaugušas spekulācijas, ka Japānas, Anglijas un Eiropas centrālās bankas jau tuvākajā laikā varētu ziņot par papildus ekonomikas stimulēšanas programmām un bāzes procentu likmju samazinājumu. Pārskata periodā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 0.15% līdz mīnuss 0.15%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums no 1.78% līdz 1.47%, kā arī pieauga Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā 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, 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 pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru portfeli. Pārvaldnieks pārdeva Latvijas valsts obligācijas, kā arī meklējot augstāku ienesīgumu, tika 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 2016. gada 2.ceturksnī pieauga par 1.30%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 2.12%, par pēdējiem 3 gadiem 3.25% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.41% 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.