

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.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.
IP DAUGAVA	0.95	0.94	5.09

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2017	31.12.2016
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.3742052	2.3517857
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	32 792 629	30 689 676

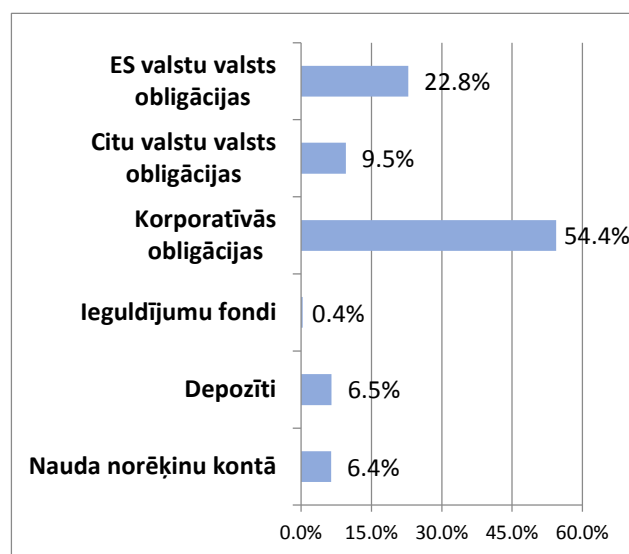
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 78 008.31 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 66 307.06 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 11 701.25 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 39 004.16 eiro.

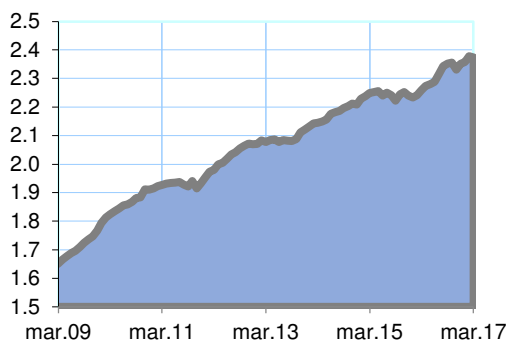
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	6.45%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	5.25%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	5.09%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	10.03.2021	3.85%
Kipras valsts eiroobligācijas	26.07.2023	3.44%
Cemex (Meksika) eiroobligācijas	15.06.2024	3.23%
Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	3.20%
Fiat Chrysler (Francija) eiroobligācijas	15.07.2022	3.09%
FAURECIA SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	2.87%
Petroleos Mexicanos (Meksika) eiroobligācijas	15.03.2019	2.86%

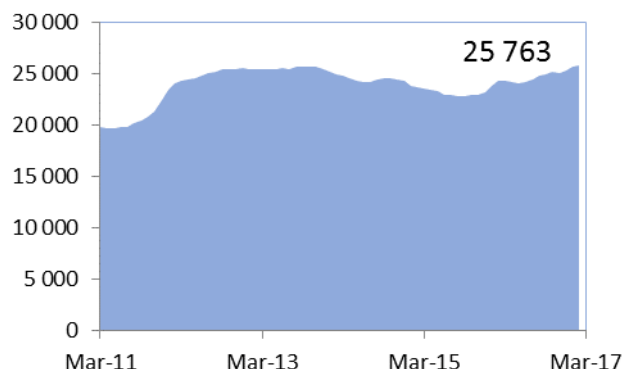
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 6.85% līdz 32 792 629 eiro, Plāna daļas vērtība pieauga par 0.95%. Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 22.8% (ceturkšņa sākumā 23.0%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.5% (ceturkšņa sākumā 8.8%), korporatīvajās eiroobligācijās 54.4% (ceturkšņa sākumā 46.0%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 6.5% (ceturkšņa sākumā 9.7%), ieguldījumu fondu daļās 0.4% (ceturkšņa sākumā 0.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 6.4% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 18.0% izvietoti Latvijā, 51.8% Eiropas Savienības valstīs, 9.0% NVS valstīs, bet 21.2% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 3.85% gadā.

2017. gada 1. ceturksnī turpināja iznākt salīdzinoši labi makroekonomiskie dati ASV un Eiropā, ir nedaudz pieaugusi inflācija un gaidas par turpmāko inflācijas pieaugumu. ASV Federālo rezervju sistēma savā marta sanāksmē palielināja dolāra procentu likmes vēl par 0.25%, kā arī tiek prognozēta turpmākā likmju celšana līdz pat 2019. gada beigām. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā svārstījās 0.2 līdz 0.5% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums 2.3% līdz 2.6% robežās. Tuvākajā laikā Vācijas un ASV 10 gadu obligāciju ienesīgumu un tirgus attieksmi pret riska aktīviem ietekmēs Francijā gaidāmās prezidenta vēlēšanas, kā arī tas, kā ar reformām veiksies ASV prezidentam D. Trampam.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 1. ceturkšņa laikā palielināja ieguldījumu īpatsvaru korporatīvajās eiroobligācijās, samazinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī būtiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfelī. Pārskata periodā nedaudz palielinājās vidējais ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 5 gadus. Pieaugot obligāciju cenām, kā arī ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfelī, ir samazinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.67% gadā (3.13% gadā ceturkšņa sākumā). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfelī iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 5.09%, par pēdējiem 3 gadiem 3.44% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.65% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastāda attiecīgi 0.72%, 1.95% un 2.55% 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 rūpīgi sekos līdzī situācijai finanšu tirgos, lai izdevīgos brīžos veiktu korekcijas ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.5 līdz 0.7 procentiem.