

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.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. |
|-------------------|--------|--------|---------|
| IP DAUGAVA | 0.83 | 1.79 | 4.60 |

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

| | 30.06.2017 | 31.03.2017 |
|---|------------|------------|
| Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR) | 2.3938154 | 2.3742052 |
| Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR) | 33 626 454 | 32 792 629 |

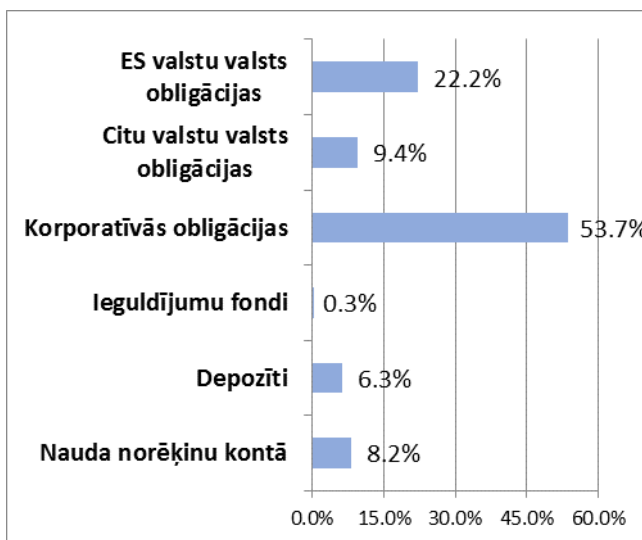
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 82 726.96 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 70 317.92 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 409.04 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 41 363.48 eiro.

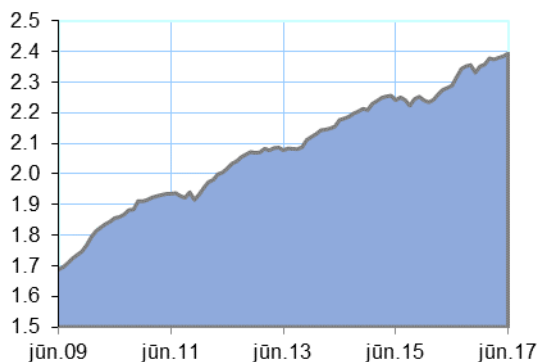
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| Ieguldījums | Dzēšanas datums | Īpatsvars % |
|---|-----------------|-------------|
| Rumānijas valsts eiroobligācijas | 29.10.2025 | 6.32% |
| Horvātijas valsts eiroobligācijas | 30.05.2022 | 5.01% |
| Bulgārijas valsts eiroobligācijas | 03.09.2024 | 4.98% |
| Melnkalnes valsts eiroobligācijas | 10.03.2021 | 3.83% |
| Kīpras valsts eiroobligācijas | 26.07.2023 | 3.50% |
| Cemex (Meksika) eiroobligācijas | 15.06.2024 | 3.16% |
| Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas | 07.11.2018 | 3.12% |
| Fiat Chrysler (Francija) eiroobligācijas | 15.07.2022 | 3.03% |
| Petroleos Mexicanos (Meksika) eiroobligācijas | 15.03.2019 | 2.79% |
| Faurecia (Francija) eiroobligācijas | 15.06.2023 | 2.77% |

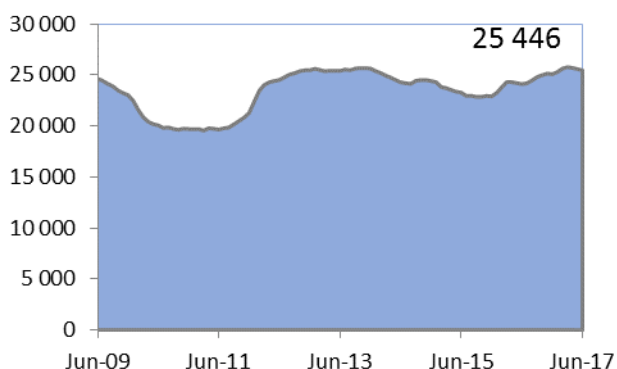
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 2.54% līdz 33 626 454 eiro, Plāna daļas vērtība pieauga par 0.83%. Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 22.2% (ceturkšņa sākumā 22.8%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.4% (ceturkšņa sākumā 9.5%), korporatīvajās eiroobligācijās 53.7% (ceturkšņa sākumā 54.4%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 6.3% (ceturkšņa sākumā 6.5%), ieguldījumu fondu daļās 0.3% (ceturkšņa sākumā 0.4%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 8.2% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 19.5% izvietoti Latvijā, 51.0% Eiropas Savienības valstīs, 8.7% NVS valstīs, bet 20.8% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 3.32% gadā.

2017. gada 2. ceturksnis tupināja priecēt ar salīdzinoši labiem makroekonomiskiem datiem ASV un Eiropā, inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktā mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma savā jūnija sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes vēl par 0.25%, Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums jau otro ceturksni pēc kārtas svārstās 0.2 līdz 0.5% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa beigās ir samazinājies līdz 2.15%, jo tirgus dalībnieki vairs nav tik optimistiski noskaņoti attiecībā uz ASV Federālo rezervju sistēma plānoto ASV dolāra bāzes likmju pieaugumu līdz 2019. gadam. Pārskata periodā būtiski ir samazinājušās energoresursu cenas, kas ilgtermiņā var atstāt ietekmi uz inflāciju un attiecīgi bāzes procentu likmēm. Pārskata periodā ir mazinājušies politiskie riski Eiropā, tuvākajā laikā tirgus attieksmi pret riska

aktīviem ietekmēs Energoresursu cenu virzība, kompāniju 2. ceturkšņa rezultāti, kā arī tas, kā ar izziņotajām reformām veiksies ASV prezidentam D. Trampam.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 2. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfeli. Pārskata periodā nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadus un 8 mēnešus. Pieaugot obligāciju cenām, kā arī ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfeli, ir samazinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.50% gadā (2.67% gadā ceturkšņa sākumā). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 4.60%, par pēdējiem 3 gadiem 3.23% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.48% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastāda attiecīgi 0.20%, 1.48% un 2.31% 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 līdzi situācijai finanšu tirgos, lai izdevīgos brīžos veiktu korekcijas ieguldījumu portfeli. 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 0.4 līdz 0.6 procentiem.