

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 3.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

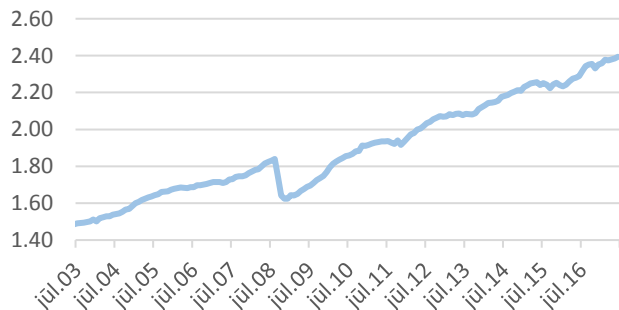
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

|                              | 30.06.2017 | 30.09.2017 |
|------------------------------|------------|------------|
| Plāna daļas vērtība (EUR)    | 2.3938154  | 2.4208087  |
| Plāna līdzekļu vērtība (EUR) | 33 626 454 | 34 557 724 |

### PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

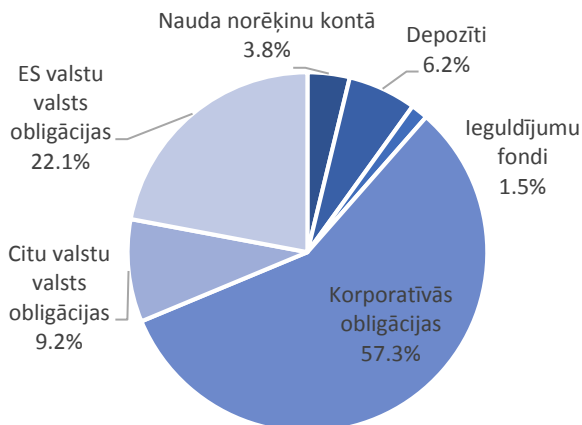


### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %\*

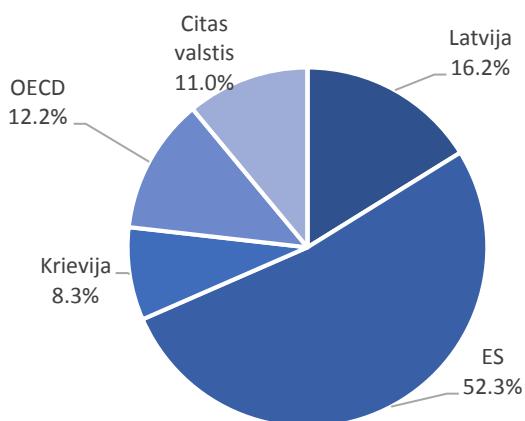
| IP DAUGAVA                             | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | 5 gadi | 10 gadi | Kopš darbības sākuma |
|--|--------|--------|--------|--------|---------|----------------------|
| Pieaugums                              | 1.13   | 1.96   | 2.92   | 17.81  | 38.68   | 70.14                |
| Vidējais svērtais ienesīgums**         |        |        |        | 3.33   | 3.32    | 3.68                 |
| Nozares vidējais svērtais ienesīgums** | 0.32   | 0.37   | -0.15  | 1.8    | 3.81    | -                    |

\*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.  
 \*\*5 un 10 gadu ienesīgums rēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



### PLĀNA IEGULDĪJUMU ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

| Ieguldījums                               | Valūta | Īpatsvars |
|---|--------|-----------|
| Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025  | EUR    | 6.29%     |
| Depozīts NORVIK BANKA                     | EUR    | 6.15%     |
| Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022 | EUR    | 5.04%     |
| Bulgārijas valsts obligācijas 03.09.2024  | EUR    | 4.88%     |
| PEMEX korporatīvās obligācijas 15.03.2023 | EUR    | 4.02%     |
| Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021  | EUR    | 3.85%     |
| Kipras valsts obligācijas 26.07.2023      | EUR    | 3.44%     |
| CEMEX korporatīvās obligācijas 15.06.2024 | EUR    | 3.14%     |
| BEH korporatīvās obligācijas 07.11.2018   | EUR    | 3.07%     |
| FIAT korporatīvās obligācijas 15.07.2022  | EUR    | 2.97%     |

### Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 85 821.87 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 72 948.59 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 873.28 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 42 910.93 eiro.

## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 2.77% līdz 33 557 724 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.13%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 22.1% (ceturkšņa sākumā 22.2%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.2% (ceturkšņa sākumā 9.4%), korporatīvajās eiroobligācijās 57.3% (ceturkšņa sākumā 53.7%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 6.2% (ceturkšņa sākumā 6.3%), ieguldījumu fondu daļās 1.5% (ceturkšņa sākumā 0.3%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 3.8% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 16.2% izvietoti Latvijā, 52.3% Eiropas Savienības valstīs, 12.2% OECD valstīs, 8.3% Krievijā, bet 11.0% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2017. gada 3. ceturksnī sastādīja 4.48% gadā.

2017. gada 3. ceturksnis tūpināja priecēt ar salīdzinoši labiem makroekonomiskiem datiem ASV un Eiropā, tomēr inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktā mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā septembra sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm nepalielināja dolāra procentu likmes, bet vēlāk FRS vadītāja Dženeta Jellena diezgan pārliecinoši signalizēja par iespējamo likmju palielināšanu decembrī pat neskatoties uz zemo inflāciju. Arī Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas, kamēr tirgus gaida tālāko ECB rīcību attiecībā uz savu aktīvu atpirkšanas programmu, kurai jābeidzas 2017. gada beigās. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums visu šo gadu svārstās 0.2 līdz 0.6% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturksnī noslēdza bez būtiskām izmaiņām pie 2.33% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ASV dolāra likmes 2018. gadā tiks celtas mērenāk, bet ECB visdrīzāk pakāpeniski samazinās savu aktīvu atpirkšanas programmas apjomu, kas turpināsies arī 2018. gadā, kā arī ECB turpmāk varētu vairāk uzpirkt korporatīvās obligācijas. Šāda Centrālo banku rīcība ļauj prognozēt, ka likmes turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas un pieaugums lēzens. Pārskata periodā uz skatuves atgriezās politiskie riski Eiropā, vēlēšanu rezultāti Vācijā saskanēja ar

prognozēm, kamēr referendums Spānijā par Katalonijas atdalīšanos nespēja būtiski uztraukt plašu investoru loku un vienīgie, kas izjuta šī notikuma ietekmi, bija paši spāņi.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 3. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfelī. Uz brīvo naudas līdzekļu rēķina pārvaldnieks nedaudz palielināja korporatīvo obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, jo šajā segmentā joprojām saskata labākās peļņas gūšanas iespējas. Uz pārskata periodā beigām vidējais ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai sastāda 4 gadus un 9 mēnešus. Pieaugot korporatīvo obligāciju cenām, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, kā arī ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfelī, ir samazinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.33% gadā (ceturkšņa sākumā 2.5%). 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 2.92%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.33% gadā, bet par 10 gadiem 3.32% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi (-0.15)%, 1.80% un 3.81% 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 portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa USD un 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.