

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 4.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

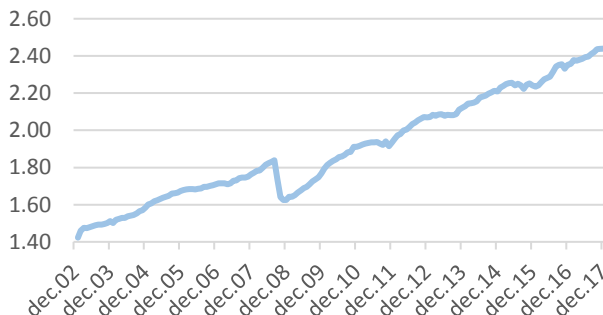
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.09.2017	31.12.2017
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4208087	2.4390047
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	34 557 724	35 491 330

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



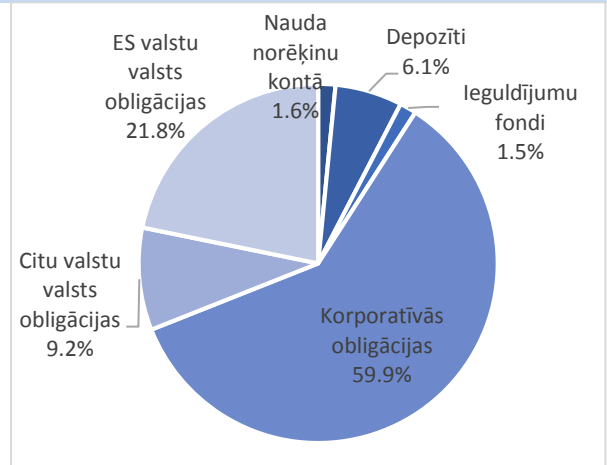
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

IP DAUGAVA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	0.75	1.89	3.71	17.88	38.39	71.41
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.35	3.30	3.67
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	0.21	0.54	0.65	1.56	3.7	-

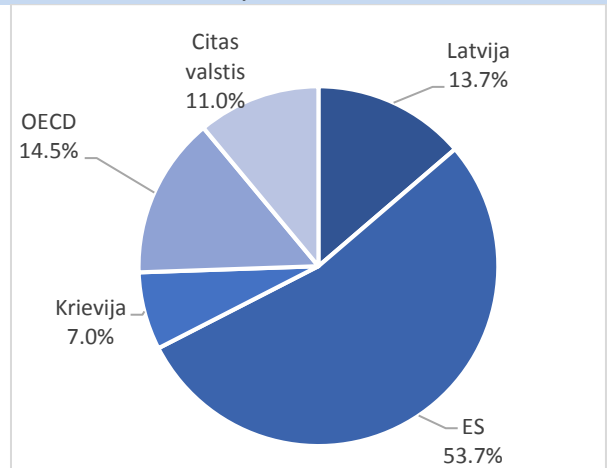
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**5 un 10 gadu ienesīgums rēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA IEGULDĪJUMU ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars
Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025	EUR	6.11%
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	6.05%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	4.95%
Bulgārijas valsts obligācijas 03.09.2024	EUR	4.87%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas 02.08.2021	EUR	4.05%
PEMEX korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	4.05%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	3.86%
Kipras valsts obligācijas 26.07.2023	EUR	3.45%
CEMEX korporatīvās obligācijas 15.06.2024	EUR	3.04%
FIAT korporatīvās obligācijas 15.07.2022	EUR	2.90%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 88 509.75 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 75 233.29 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 13 276.46 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 44 254.87 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 2.70% līdz 35 491 330 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 0.75%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 21.8% (ceturkšņa sākumā 22.1%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.2% (ceturkšņa sākumā 9.2%), korporatīvajās eiroobligācijās 59.9% (ceturkšņa sākumā 57.3%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 6.1% (ceturkšņa sākumā 6.2%), ieguldījumu fondu daļās 1.5% (ceturkšņa sākumā 1.5%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 1.6% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 13.7% izvietoti Latvijā, 53.7% Eiropas Savienības valstīs, 14.5% OECD valstīs, 7.0% Krievijā, bet 11.0% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2017. gada 3. ceturksnī sastādīja 2.98% gadā.

2017. gada 4. 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 decembra sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes, kā arī tirgus sagaida turpmāko likmju celšanu 2018. un 2019. gados. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas un pagarināja savu aktīvu atpirkšanas programmu līdz 2018. gada septembrim. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums visu šo gadu svārstās 0.2 līdz 0.6% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturksni noslēdza ar nelielu pieaugumu pie 2.40% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ASV dolāra likmes 2018. gadā tiks celtas divas līdz trīs reizes, bet ECB pie likmju celšanas visdrīzāk varētu nonākt 2019. gada sākumā. Šāda Centrālo banku rīcība ļauj prognozēt, ka likmes turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens. Pārskata periodā uz skatuves atgriezās politiskie riski, tirgus ik pa brīdim sasprindzinājumā turēja notikumi ap Ziemeļkoreju.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 4. 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 2.24% gadā (ceturkšņa sākumā 2.33%). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfelī iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejami finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 3.71%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.50% gadā, bet par 10 gadiem 3.35% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 0.65%, 1.56% un 3.70% 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 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.