

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21. marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.05% gadā

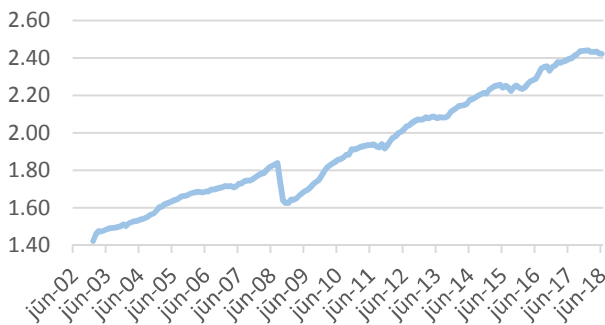
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna “NORVIK Konservatīvais ieguldījumu plāns 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

	31.03.2018	30.06.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4312616	2.4213647
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	35 543 984	35 871 994

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



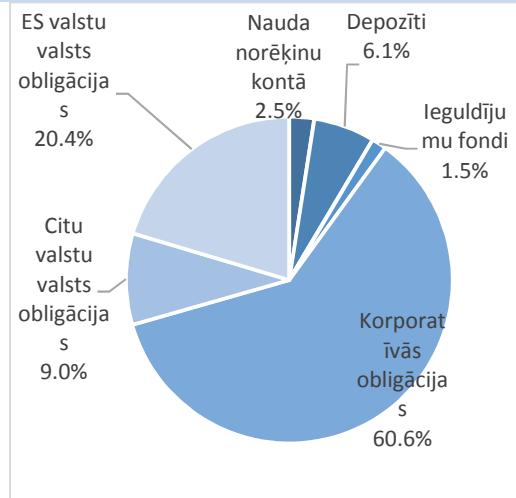
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-0.41	-0.72	1.15	16.54	32.76	70.17
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.11	2.87	3.50
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-0.34	-0.77	-0.23	1.52	3.29	-

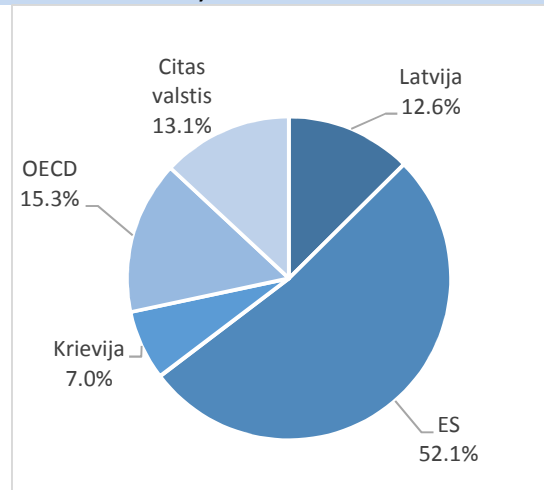
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	6.07%
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	6.06%
Bulgārijas valsts obligācijas 03.09.2024	EUR	4.86%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	4.79%
Bulgarian Energy obligācijas, 02.08.2021	EUR	4.06%
AIR FR-KML obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.83%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	3.72%
Pemex obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.71%
Kipras valsts obligācijas 26.07.2023	EUR	3.36%
Cemex obligācijas, 15.06.2024	EUR	2.93%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 71 330.62 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 62 414.29 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 916.33 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 0.92% līdz 35 871 994 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.41%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 20.4% (ceturkšņa sākumā 21.8%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.0% (ceturkšņa sākumā 9.1%), korporatīvajās eiroobligācijās 60.6% (ceturkšņa sākumā 58.0%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 6.1% (ceturkšņa sākumā 6.1%), ieguldījumu fondu daļās 1.5% (ceturkšņa sākumā 1.5%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 2.5% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 12.6% izvietoti Latvijā, 52.1% Eiropas Savienības valstīs, 15.3% OECD valstīs, 7.0% Krievijā, bet 13.1% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2018. gada 2. ceturksnī sastādīja mīnuss 1.64% gadā.

2018. gada 2. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā apliecināja, ka šo reģionu ekonomikas joprojām ir pie labas veselības, kamēr prognozes par pieaugumu nākotnē ir mērenākas. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā jūnijā sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes, kā arī signalizēja turpmāko likmju celšanu 2018. un 2019. gados. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas, bet samazināja savu aktīvu atpiršanas programmu, kas tagad noteikta līdz 2018. gada beigām. Ceturkšņa laikā tirgū valdīja nenoteiktība, ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga, bet Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās. ASV 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 2.75% līdz 3.10% robežās, ceturksnī noslēdzot pie 2.85% atzīmes. Savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.3% līdz 0.65% robežās, ceturksnī noslēdzot pie 0.3% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ECB pie likmju celšanas visdrīzāk varētu nonākt tikai 2019. gada beigās. ECB rīcība ļauj prognozēt, ka eiro zonā likmes turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens. Pārskata

periodā uz skatuves valdīja politiskie riski. Riska apetīti mazināja gan Eiropas Savienības vadošo valstu iekšpolitiskā nestabilitāte, gan ASV prezidenta Donalda Trampa uzsāktais tirdzniecības karš ar Ķīnu un Eiropas Savienību. Tirdzniecības barjeru noteikšana bremsēs starptautisko tirdzniecību un atstās negatīvu ietekmi uz pasaules ekonomiku izaugsmi.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 2. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfelī. Ceturkšņa laikā ieguldījumu portfelī tika nedaudz palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, kā arī nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 4 gadus un 4 mēnešus. Samazinoties obligāciju cenām, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, ir būtiski pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.96% gadā (ceturkšņa sākumā 2.39%). 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 1.14%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.11% gadā, bet par 10 gadiem 2.87% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi -0.23%, 2.37% un 3.29% 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 turpināt 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.