

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

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

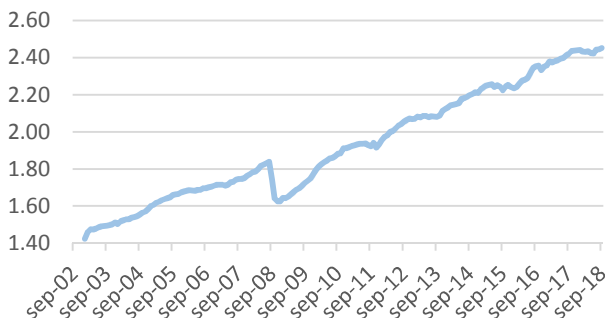
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.06.2018	30.09.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4213647	2.4512348
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	35 871 994	36 889 848

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



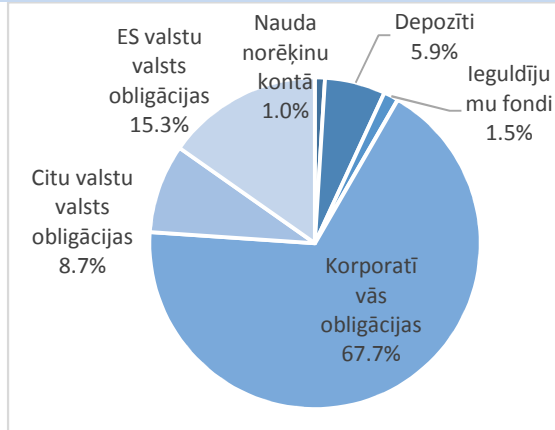
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	1.23	0.82	1.26	17.79	40.75	72.27
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.33	3.48	3.52
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	0.10	-0.25	-0.47	1.50	3.23	-

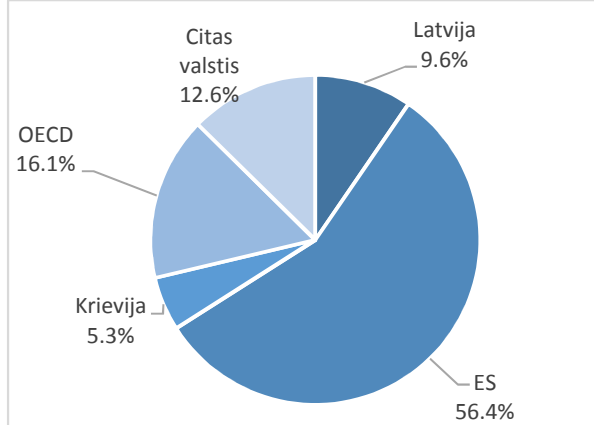
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	5.96%
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	5.90%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	4.73%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas, 02.08.2021	EUR	3.80%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.76%
Pemex korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.68%
Melnkalnes valsts obligācijas, 10.03.2021	EUR	3.64%
Bombardier korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.32%
Kipras valsts obligācijas, 26.07.2023	EUR	3.27%
Cemex korporatīvās obligācijas, 15.06.2024	EUR	2.91%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 73 590.19 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 64 391.42 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 198.77 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 67 082.76 eiro.

Līdzekļu pārvaldītājs - AS “NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”

Juridiskā adrese – Ernesta Birznieka - Upīša iela 21, Rīga, LV-1011,

Tālr. 67011591, fax 67011590, e-pasts: fondi@norvik.eu Mājas lapa: www.fondi.norvik.eu

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 2.83% līdz 36 889 848 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.23%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 15.3% (ceturkšņa sākumā 20.4%), citu valstu valdību eiroobligācijās 8.7% (ceturkšņa sākumā 9.0%), korporatīvajās eiroobligācijās 67.7% (ceturkšņa sākumā 60.6%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 5.9% (ceturkšņa sākumā 6.1%), ieguldījumu fondu daļās 1.5% (ceturkšņa sākumā 1.5%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietošanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 1.0% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 9.6% izvietoti Latvijā, 56.4% Eiropas Savienības valstīs, 16.1% OECD valstīs, 5.3% Krievijā, bet 12.6% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2018. gada 3. ceturksnī sastādīja 4.88% gadā.

2018. gada 3. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā turpināja apliecināt, ka šo reģionu ekonomikas joprojām ir pie labas veselības. Tomēr, ņemot vērā nesaskaņas starp ASV un Ķīnu savstarpējās tirdzniecības jautājumos, naftas cenu pieaugumu un dažādus ģeopolitiskos saspiļējumus, Starptautiskais Valūtas fonds par 0.2% ir samazinājis pasaules ekonomikas izaugsmes prognozes šim un nākamajam gadam. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā septembra sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes, kā arī signalizēja vēl reizi likmju celšanu šajā gadā un vismaz trīs reizes likmes varētu tikt celtas arī 2019. gadā. Eiropas centrālā banka (ECB) procentu likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā ceturkšņa laikā pret pārējām valūtām turpināja nostiprināties ASV dolārs, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no 2.85% līdz 3.05%. Savukārt, Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.3% līdz 0.55% robežās, ceturksnī noslēdzot pie 0.47% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ECB pie procentu likmju celšanas varētu nonākt

tikai 2019. gada beigās. ECB rīcība ļauj prognozēt, ka likmes Eirozonā turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē plāna darbības rezultātus.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 3. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Ceturkšņa laikā ieguldījumu portfelī daļa ES valstu valdību obligāciju tika aizstāta ar korporatīvajām obligācijām, tādējādi palielinot korporatīvo obligāciju īpatsvaru. Būtiski nemainījās arī ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 4 gadus un 5 mēnešus. Ceturkšņa laikā ir pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 3.05% gadā (ceturkšņa sākumā 2.96%). 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 1.26%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.33% gadā, bet par 10 gadiem 3.48% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi -0.28%, 1.50% un 3.23% 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 0.5 līdz 0.7 procentiem.