

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 4.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21.marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.55% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP DAUGAVA	0.69	2.56	7.04

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

### 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

	31.12.2012	30.09.2012
ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1.4540859	1.4441165
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)	14 179 379	13 984 970

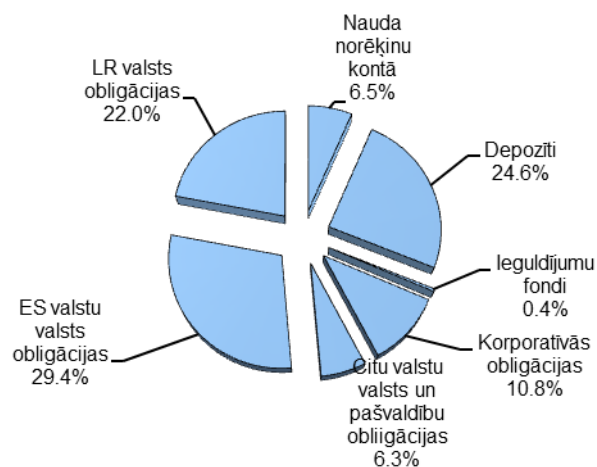
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 48 684.17 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 43 263.09 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 5 421.08 lati.

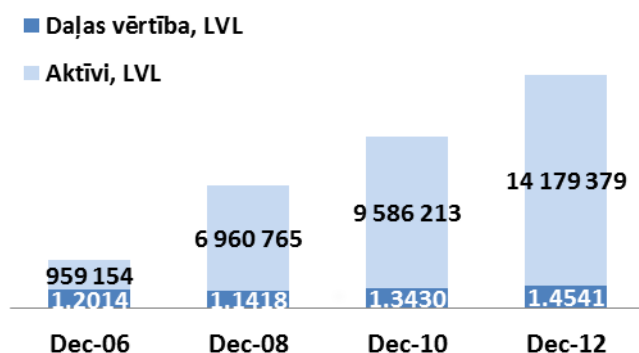
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas valsts eiroobligācijas	22.06.2014	14.51%
Latvijas valsts eiroobligācijas	02.04.2014	7.75%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	02.04.2014	6.48%
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	5.67%
Depozīts (CITADELE)	18.07.2013	4.99%
Latvijas valsts eiroobligācijas	05.03.2018	4.26%
Depozīts (CITADELEO)	13.12.2013	3.96%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.65%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	05.01.2015	3.36%
Gazprombank (Krievija) eiroobligācijas	23.09.2015	2.87%

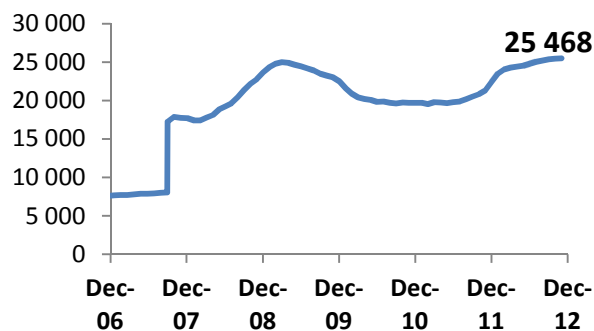
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVI, LVL



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” līdzekļu apjoms palielinājās par 1.39 procentiem un sasniedza 14 179 379 latus.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars Latvijas valsts obligācijās sastādīja 22.0% (ceturkšņa sākumā 27.6%), ES valstu valdību obligācijās 29.4% (ceturkšņa sākumā 29.5%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 6.3% (ceturkšņa sākumā 6.5%), korporatīvajās eiroobligācijās 10.8% (ceturkšņa sākumā 9.8%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 24.6% (ceturkšņa sākumā 20.3%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 6.5% no visiem Plāna aktīviem.

53.7% no visiem Plāna aktīviem bija izvietoti Latvijā, 31.0% Eiropas Savienības valstīs, 10.1% NVS valstīs un 4.2% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 2.75% gadā.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Tika samazināts esošais Latvijas valsts eiroobligāciju īpatsvars pārdodot obligācijas ar dzēšanas termiņu 2014.gadā, kuru cenas bija palielinājušās un ienesīgums nokritis zem 0.6% gadā. No obligāciju pārdošanas saņemtie līdzekļi tika novirzīti uz ieguldījumiem termiņdepozītos kredītiestādēs. Pārskata periodā tirgū joprojām valdīja investoru noskaņojuma maiņas attiecībā uz Eiropas valstu suverēno parādu krīzes iespējamo risinājumu, tomēr šīs tirgus svārstības plāna darbību būtiski neietekmēja. Pārskata periodā Plāna daļas vērtība palielinājās par 0.69%, kas galvenokārt saistīts ar ieguldījumu portfeli iekļauto

obligāciju likmju kritumu un tam sekojošo cenu pieaugumu.

2012.gada 4.ceturksnī latu procentu likmes turpināja atrasties vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Attiecīgi RIGIBOR 1 mēneša likme uz ceturkšņa beigām bija 0.30% (ceturkšņa sākumā 0.32%), 3, 6 un 12 mēnešu likmes attiecīgi bija 0.53%, 0.99% un 1.33% (ceturkšņa sākumā attiecīgi 0.53%, 1.14% un 1.64%). Plāna pārvaldnieks jau iepriekšējos ceturkšņos būtiski samazināja latu ieguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfeli un uz pārskata perioda beigām tas sastādīja 19.1% no ieguldījumu portfeļa.

Plāna daļas pieaugums pārskata periodā sastādīja 0.69%, bet par pēdējiem 12 mēnešiem 7.04%, kas ir nedaudz zemāk, kā vidēji konservatīvo plānu grupā (attiecīgi 1.37% un 8.28%). Toties ilgākā termiņā (pēdējos 3 gados) Plāna ienesīgums bija 5.39% gadā, kas ir augstāks, kā vidēji konservatīvo plānu grupā (attiecīgi 5.25% 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 turpinās īstenot esošo ieguldīšanas politiku būtiski nemainot ieguldījumu struktūru portfeli. Ņemot vērā patreizējo ieguldījumu portfeļa struktūru, pārvaldnieks plāno daļu valstu eiroobligāciju ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna “DAUGAVA” daļas vērtība varētu pieaugt par 0.5 līdz 0.7 procentiem.