

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 1.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

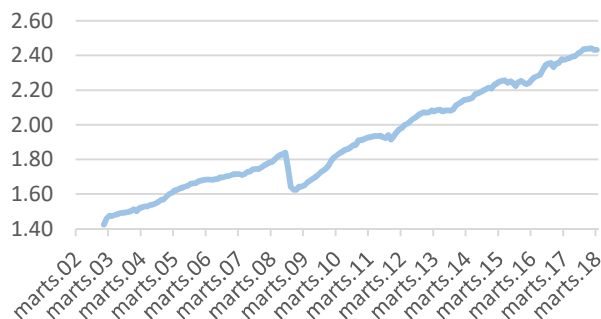
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna “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

	31.12.2017	31.03.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4390047	2.4312616
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	35 491 330	35 543 984

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



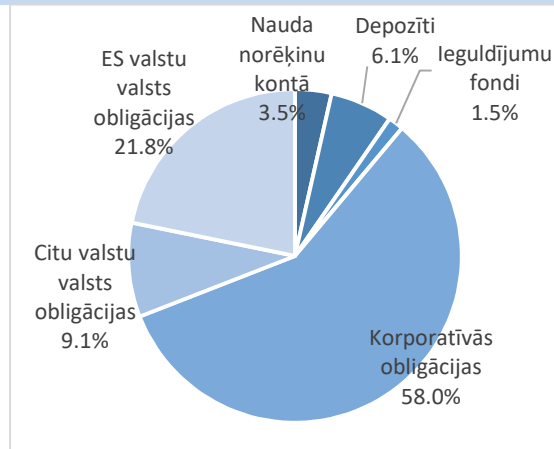
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

IP DAUGAVA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-0.32	0.43	2.40	17.04	36.24	70.87
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.20	3.14	3.59
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-0.43	-0.22	0.18	1.42	3.48	-

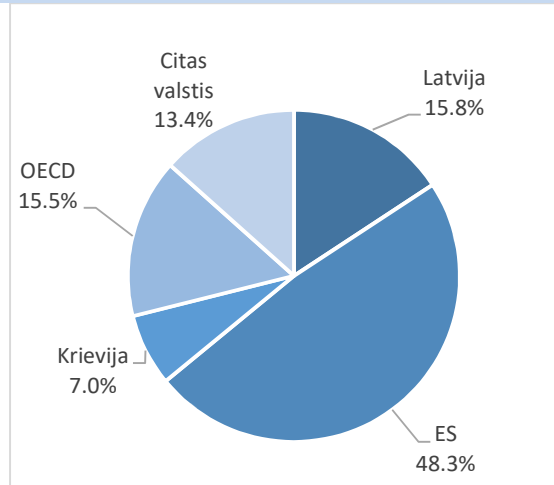
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	6.16%
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	6.10%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	4.98%
Bulgārijas valsts obligācijas 03.09.2024	EUR	4.85%
BULGARIAN ENERGY 4.875% 02.08.2021	EUR	4.12%
PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023	EUR	3.85%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	3.72%
Kipras valsts obligācijas 26.07.2023	EUR	3.44%
CEMEX FIN. 4.625% 15.06.2024	EUR	3.04%
FIAT Chrysler FI 4.750% 15.07.22	EUR	2.93%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 69 744.03 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 61 026.03 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 718.00 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 0.15% līdz 35 543 984 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.32%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 21.8% (ceturkšņa sākumā 21.8%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.1% (ceturkšņa sākumā 9.2%), korporatīvajās eiroobligācijās 58.0% (ceturkšņa sākumā 59.9%), 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 3.5% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 15.8% izvietoti Latvijā, 48.3% Eiropas Savienības valstīs, 15.5% OECD valstīs, 7.0% Krievijā, bet 13.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2018. gada 1. ceturksnī sastādīja mīnuss 1.30% gadā.

2018. gada 1. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā apliecināja, ka šo reģionu ekonomikas ir pie labas veselības, tomēr inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktā mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā marta 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 nemainīja savu aktīvu atpiršanas programmu, kas noteikta līdz 2018. gada septembrim. Ceturkšņa laikā tirgū valdīja paaugstināts svārstīgums un būtiski pieauga gan Vācijas, gan ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums. ASV 10 obligāciju likmes pieauga no 2.4 % līdz 2.75%, bet Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.4% līdz 0.75% robežās, ceturksnī noslēdzot pie 0.5% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ASV dolāra likmes 2018. gadā tiks celtas vēl divas vai pat trīs reizes, bet ECB pie likmju celšanas visdrīzāk varētu nonākt 2019. gada sākumā. 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, tirgus ik pa brīdim

sasprindzinājumā turēja notikumi ap Ziemeļkoreju, Sīriju un ASV paziņojumi par dažādu tirdzniecības barjeru noteikšanu un brīvās tirdzniecības ierobežošanu, kas atstātu negatīvu ietekmi uz pasaules ekonomiku izaugsmi.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 1. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks pārdeva daļu korporatīvo obligāciju, kā rezultātā nedaudz ir palielinājies brīvo naudas līdzekļu īpatsvars ieguldījumu portfelī. Uz pārskata periodā beigām vidējais ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai sastāda 4 gadus un 6 mēnešus. Pieaugot % likmēm un samazinot obligāciju cenām, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, ir palielinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.39% gadā (ceturkšņa sākumā 2.24%). 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 2.40%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.20% gadā, bet par 10 gadiem 3.14% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 0.18%, 1.42% un 3.48% 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.