

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.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.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP DAUGAVA	-0.01	2.76	4.94

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2016	30.09.2016
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.3517857	2.3520873
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	30 689 676	29 734 298

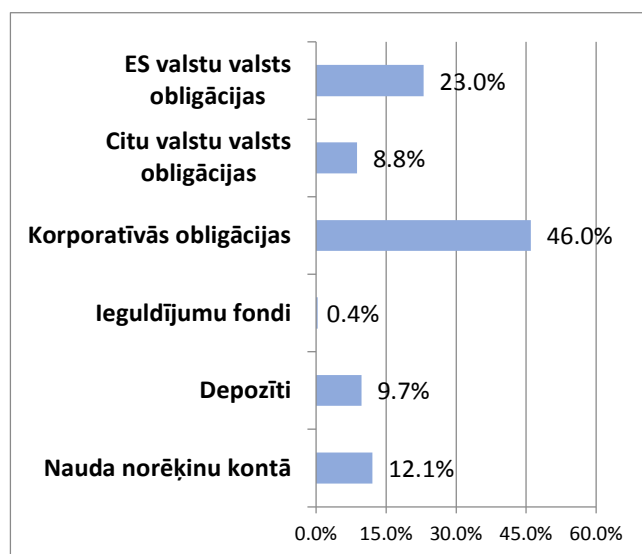
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 75 837.48 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 64461.86 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 11 375.62 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 37 918.74 eiro.

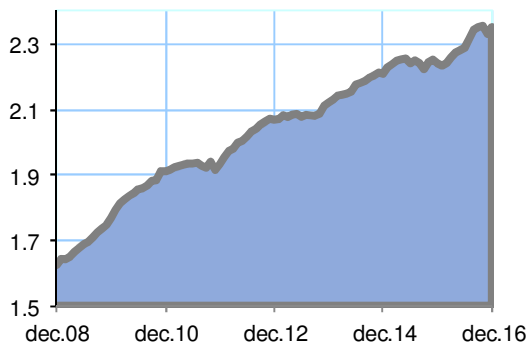
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	6.75%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	5.51%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	5.37%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	10.03.2021	4.24%
Kipras valsts eiroobligācijas	26.07.2023	3.58%
Bulgaria Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	3.35%
Petroleos Mexicanos (Meksika) eiroobligācijas	15.03.2019	3.16%
Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	3.04%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	2.81%
Vale SA (Brazīlija) eiroobligācijas	24.03.2018	2.81%

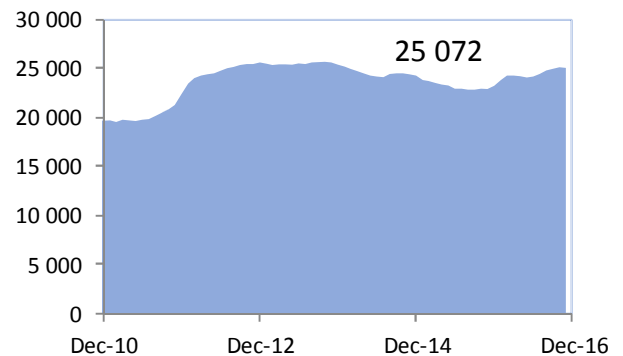
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 3.21% un sastādīja 30 689 676 eiro, Plāna daļas vērtība samazinājās par 0.01%. Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās 23.0% (ceturkšņa sākumā 24.1%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 8.8% (ceturkšņa sākumā 9.1%), korporatīvajās eiroobligācijās 46.0% (ceturkšņa sākumā 52.6%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 9.7% (ceturkšņa sākumā 9.9%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastādīja 12.1% no visiem plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 26.7% izvietoti Latvijā, 45.0% Eiropas Savienības valstīs, 10.9% NVS valstīs, bet 17.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja mīnuss 0.04% gadā.

2016. gada 4. ceturksnī turpināja iznākt salīdzinoši labi makroekonomiskie dati ASV un Eiropā, ir nedaudz pieaugusi inflācija un gaidas par turpmāko inflācijas pieaugumu. ASV Federālo rezervju sistēma savā decembra sanāksmē beidzot palielināja dolāra procentu likmes, kā arī prognozēja turpmāko likmju celšanu 2017. un 2018. gadā. Eiropas centrālā banka (ECB) paziņoja par savas īstenotās papildus ekonomikas stimulēšanas programmas termiņa pagarināšanu līdz 2017. gada beigām, bet samazināja stimulu - atpērkamo obligāciju apjomu. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir pieaudzis no mīnuss 0.11% līdz pluss 0.20%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieaudzis no 1.59% līdz 2.45%. Tuvākajā nākotnē Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīguma mērens kāpums varētu turpināties, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīguma izmaiņas būs atkarīgas no FRS lēmumiem par procentu likmju pieauguma ātrumu un jaunās ASV valdības īstenotās politikas.

Ceturkšņa laikā korekciju piedzīvoja Austrumeiropas valstu valdību ilgtermiņa obligāciju un Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā relatīvi augsto naftas cenu dēļ turpināja pieaugt Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS

valstu emitentu eiroobligāciju cenas. Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV jaunās valdības ar prezidentu D. Trampu priekšgalā īstenotā politika, ASV, Eiropas Savienības valstu un Ķīnas makroekonomiskie dati. Būtisku lomu turpinās spēlēt pasaules vadošo valstu centrālo banku realizētā procentu likmju politika un ekonomikas stimulēšanas programmas.

Plāna pārvaldnieks 2016. gada 4. ceturkšņa laikā samazināja ieguldījumu īpatsvaru korporatīvajās eiroobligācijās, palielinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī būtiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfeli. Pārskata periodā nedaudz palielinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadi un 6 mēneši. Samazinoties obligāciju cenām, kā arī ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfeli, ir palielinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 3.13% gadā (2.53% gadā ceturkšņa sākumā). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 4.94%, par pēdējiem 3 gadiem 3.50% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.00% gadā. Salīdzinoši pensiju 2. līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 1.26%, 2.36% un 3.13% 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 portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 0.9 procentiem.