

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	AS "NORVIK BANKA"
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.70% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>IP DAUGAVA</b>	1.99	2.38	6.43

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2012	30.06.2012
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)</b>	1.5231900	1.4933999
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)</b>	15 755 139	15 152 660

### IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna "GAUJA" ieguldījumu politika ir aktīva. Plāna līdzekļi tiks ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu, kas nodrošinās vienmērīgu un stablu Plāna vērtības pieaugumu, kā arī kapitāla vērtspapīros (akcijās), kas ir mazāk stabili finanšu instrumenti, bet ilgtermiņā dos lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Plāna ieguldījumu politika paredz ne vairāk kā 50% no Plāna aktīviem ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās). Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs. Plāna ieguldījumu politika neparedz plāna līdzekļu ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā tautsaimniecības nozarē.

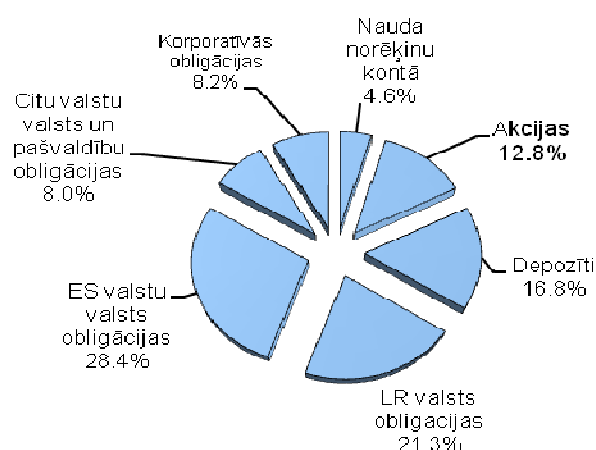
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 58 758.16 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 49 626.82 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu –9 131.33 lati.

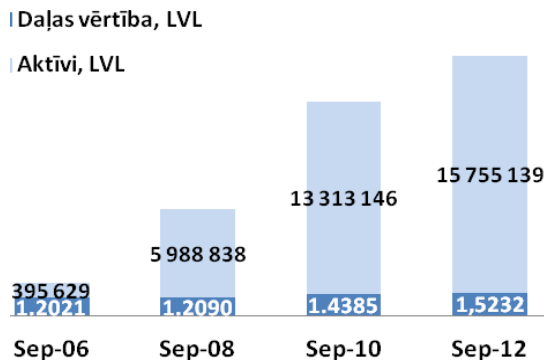
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas eiroobligācijas	22.06.2014	13.97%
Lietuvas valsts parādzīmes	04.02.2021	10.06%
Latvijas eiroobligācijas	05.03.2018	6.25%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	5.20%
Gazprom eiroobligācijas	01.06.2015	4.90%
Slovēnijas eiroobligācijas	02.04.2014	4.63%
Horvātijas eiroobligācijas	05.01.2015	4.00%
Moscow eiroobligācijas	20.10.2016	3.24%
Latvijas eiroobligācijas	02.04.2014	3.17%
Ungārijas eiroobligācijas	29.01.2014	2.98%

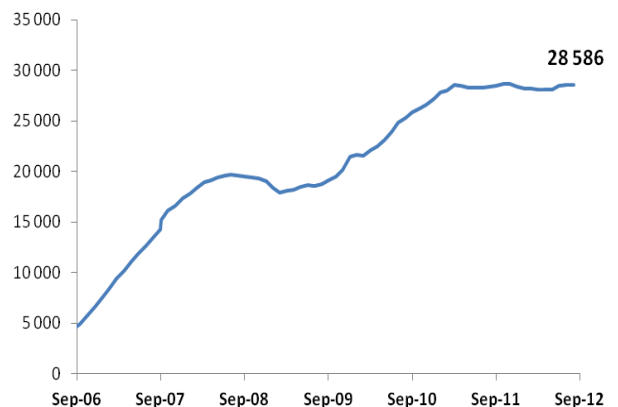
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



**PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVI, LVL**



**PLĀNA KLIENTU SKAITS**



**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” līdzekļu apjoms palielinājās par 3.98 procentiem un sastādīja 15 755 139 latus.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 16.8% (ceturkšņa sākumā 14.2%), Latvijas valsts obligācijās 21.3% (ceturkšņa sākumā 20.7%), ES valstu obligācijās 28.4% (ceturkšņa sākumā 33.6%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 8.0% (ceturkšņa sākumā 8.0%), korporatīvajās obligācijās 8.2% (ceturkšņa sākumā 6.2%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 12.8% (ceturkšņa sākumā 12.7%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.6% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 42.6% bija izvietoti Latvijā, 35.4% Eiropas Savienības valstīs, 6.5% ASV, 9.1% NVS valstīs un 6.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2012.gada 3. ceturksnī sastādīja 7.89% gadā.

Pasaules akciju tirgos 2012. gada 3.ceturksnī bija vērojams kāpums pēc korekcijas iepriekšējā ceturksnī. Uzlabojās investoru noskaņojums un attaisnojās investoru cerības attiecībā ECB lēmumiem par grūtībās nonākušo Eirozonas valstu obligāciju uzpirkšanu un FRS un citu valstu centrālo banku naudas „drukāšanas” politiku. 2012. gada 3. ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss palielinājās par 5.76% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 8.37%, bet pasaules MSCI World EUR par 4.69%. Pārskata periodā pārvaldnieks turpināja veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas telekomunikāciju, naftas ieguves un finanšu nozares akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividenžu izmaksu līmenis.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Tika samazināts esošais Eiropas Savienības valstu valdību eiroobligāciju īpatsvars pārdodot Polijas valsts eiroobligācijas, kuru cenas bija izaugušas un ienesīgums nokritis zem 1% gadā. No obligāciju pārdošanas saņemtie līdzekļi tika novirzīti ieguldījumiem

termiņdepozītos kredītiestādēs un korporatīvajās obligācijās. Pārskata periodā Plāna daļas vērtība palielinājās par 1.99%, kas galvenokārt saistīts ar ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju likmju kritumu un tam sekojošo cenu pieaugumu, kā arī ar kapitāla vērtspapīru cenu pieaugumu. Ieguldījumu īpatsvars kapitāla vērtspapīros tika saglabāts esošajā apjomā.

2012.gada 3.ceturksnī latu procentu likmes turpināja samazināties un atrasties vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Attiecīgi RIGIBOR 1 mēneša likme uz ceturkšņa beigām bija 0.32% (ceturkšņa sākumā 0.63%), 3, 6 un 12 mēnešu likmes attiecīgi bija 0.53%, 1.14% un 1.64% (ceturkšņa sākumā attiecīgi 0.91%, 1.42% un 2.02%). Plāna pārvaldnieks jau iepriekšējos ceturkšņos būtiski samazināja latu ieguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfeli un uz pārskata perioda beigām tas sastādīja 29.8% no ieguldījumu portfeļa.

Plāna daļas pieaugums pārskata periodā sastādīja 1.99%, bet pār pēdējiem 12 mēnešiem 6.43%, kas ir zemāk, kā vidēji aktīvo plānu grupā (attiecīgi 3.84% un 10.47%). Toties ilgākā termiņā (pēdējos 5 gados) Plāna ienesīgums bija 3.73% gadā, kas ir augstāks, kā vidēji aktīvo plānu grupā (attiecīgi 2.10% 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 plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna “GAUJA” daļas vērtība varētu pieaugt par 0.8 līdz 1.3 procentam.

**Līdzekļu pārvaldītājs - AS “NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”**

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

Tālr. 67011592, fax 67011590, e-pasts: [fondi@norvik.lv](mailto:fondi@norvik.lv) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.lv](http://www.fondi.norvik.lv)