

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

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.61% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>IP GAUJA</b>	0.98	3.00	7.71

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2012	30.09.2012
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)</b>	1.5381764	1.5231900
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)</b>	15 893 386	15 755 139

### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas eiroobligācijas	22.06.2014	13.98%
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	10.12%
Latvijas eiroobligācijas	05.03.2018	6.51%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	5.22%
Gazprom eiroobligācijas	01.06.2015	4.98%
Slovēnijas eiroobligācijas	02.04.2014	4.63%
Horvātijas eiroobligācijas	05.01.2015	4.00%
Moscow eiroobligācijas	20.10.2016	3.11%
Ungārijas eiroobligācijas	29.01.2014	3.03%
Depozīts (NORVIK BANKA)	26.11.2013	2.43%

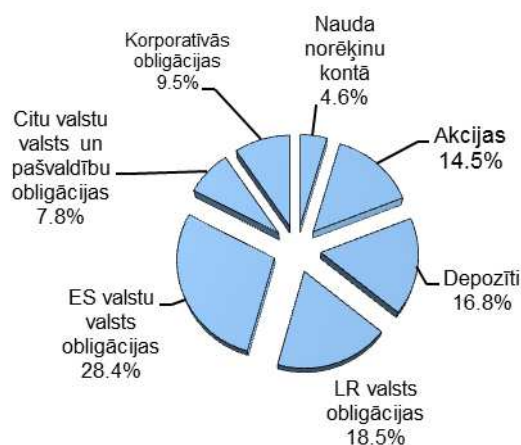
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

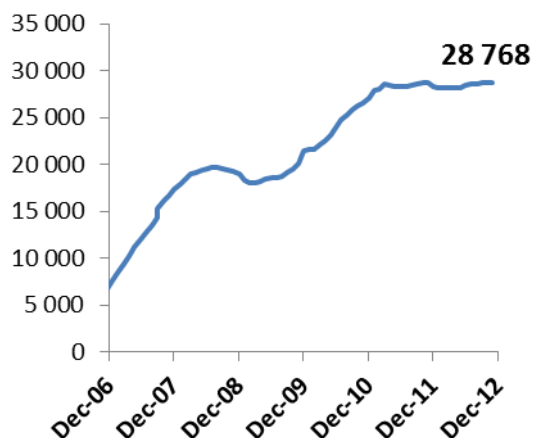
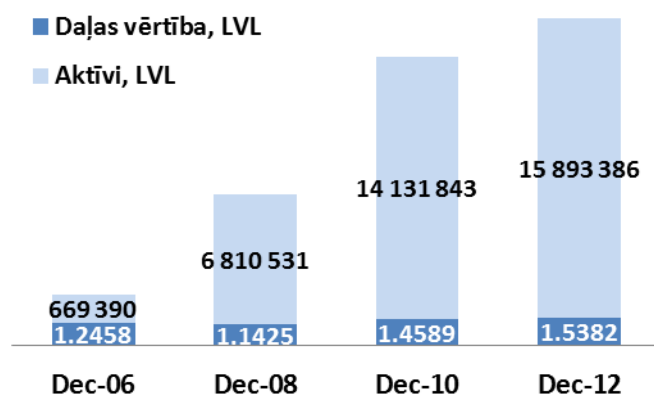
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 58 072.84 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 50 450.04 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 7 622.80 lati.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” līdzekļu apjoms palielinājās par 0.98 procentiem un sastādīja 15 893 386 latus.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 16.8% (ceturkšņa sākumā 16.8%), Latvijas valsts obligācijās 18.5% (ceturkšņa sākumā 21.3%), ES valstu obligācijās 28.4% (ceturkšņa sākumā 28.4%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 7.8% (ceturkšņa sākumā 8.0%), korporatīvajās obligācijās 9.5% (ceturkšņa sākumā 8.2%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 14.5% (ceturkšņa sākumā 12.8%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.6% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 41% bija izvietoti Latvijā, 36.5% Eiropas Savienības valstīs, 7.1% ASV, 9.0% NVS valstīs un 6.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2012.gada 4. ceturksnī sastādīja 3.9% gadā.

Pasaules akciju tirgos 2012. gada 4. ceturksnī bija vērojams kāpums Eiropā, bet zināma stagnācija ASV un citur pasaulē. Uzlabojās investoru noskaņojums un attaisnojās investoru cerības attiecībā ECB lēmumiem par grūtībās nonākušo Eirozonas valstu obligāciju uzpirkšanu, turpināja samazināties Eiropas valstu valdību obligāciju likmes. 2012. gada 4. ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss samazinājās par 1.01% USD izteiksmē, pasaules MSCI World EUR par 0.41%, bet Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 7.4%. Pārskata periodā pārvaldnieks turpināja veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas telekomunikāciju, naftas ieguves un finanšu nozares uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividenžu izmaksu līmenis.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Tika samazināts esošais Latvijas valsts obligāciju īpatsvars pārdodot īsāka termiņa obligācijas, kuru cenas bija izaugušas un ienesīgums nokritis zem 1% gadā. No obligāciju pārdošanas saņemtie līdzekļi tika

novirzīti korporatīvajās obligācijās, kā arī nedaudz palielināts kapitāla vērtspapīru īpatsvars ieguldījumu portfelī. Pārskata periodā Plāna daļas vērtība palielinājās par 0.98%, kas saistīts ar ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju likmju kritumu un tam sekojošo cenu pieaugumu, kā arī ar kapitāla vērtspapīru 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 portfelī un uz pārskata perioda beigām tas sastādīja 26.5% no ieguldījumu portfeļa.

Plāna daļas pieaugums pārskata periodā sastādīja 0.98%, bet pār pēdējiem 12 mēnešiem 7.71%, kas ir zemāks kā vidēji aktīvo plānu grupā (attiecīgi 0.95% un 9.15%). Toties ilgākā termiņā (pēdējos 5 gados) Plāna ienesīgums bija 4.48% gadā, kas ir augstāks, kā vidēji aktīvo plānu grupā (attiecīgi 2.27% 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 portfelī. 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 1.0 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)