

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014.gada 1.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.
IP GAUJA	1.66	4.92	5.82

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

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “GAUJA” ieguldījumu politika ir aktīva. Plāna līdzekļi tiks ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu, kas nodrošinās vienmērīgu un stabilu 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.

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2014	31.12.2013
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.3466856	2.3083069
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	25 746 877	25 551 344

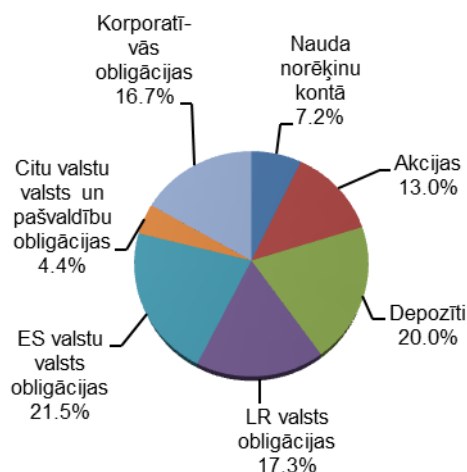
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 90 353.15 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 80 100.31 eiro, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 10 252.84 eiro.

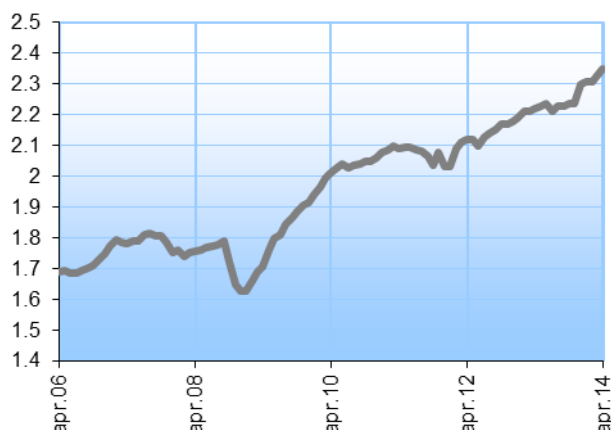
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	10.28%
Latvijas valsts eiroobligācijas	05.03.2018	5.35%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	4.79%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	4.21%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	22.03.2018	4.15%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	4.05%
Lietuvas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	3.88%
Depozīts (CITADELE)	01.02.2016	3.16%
Ungārijas valsts eiroobligācijas	04.07.2017	2.70%
Depozīts (NORVIK BANKA)	29.12.2014	2.31%

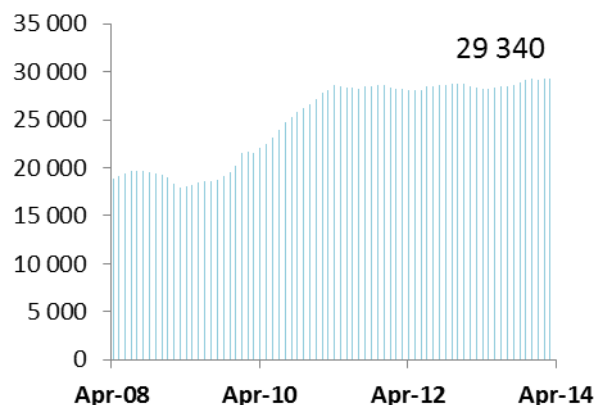
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IP GAUJA daļas vērtība, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” līdzekļu apjoms palielinājās par 0.76 procentiem un sasniedza 25 746 877 eiro.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 20.0% (ceturkšņa sākumā 22.2%), Latvijas valsts obligācijās 17.3% (ceturkšņa sākumā 17.6%), ES valstu valsts obligācijās 21.5% (ceturkšņa sākumā 22.4%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.4% (ceturkšņa sākumā 4.1%), korporatīvajās obligācijās 16.7% (ceturkšņa sākumā 14.5%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 13.0% (ceturkšņa sākumā 13.3%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 7.2% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 50.3% bija izvietoti Latvijā, 35.1% Eiropas Savienības valstīs, 7.3% ASV, 3.5% NVS valstīs un 3.8% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2014.gada 1. ceturksnī sastādīja 6.73% gadā.

Līdzīgi kā iepriekšējā ceturksnī arī 2014. gadu pasaules akciju tirgi sāka ar pieaugumu, tomēr investoru optimismu mazināja Ķīnas ekonomikas pieauguma bremsēšanās un ASV Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) paziņojums par pakāpenisku stimulēšanas pasākumu pārtraukšanu sākot ar 2015. gada pavasari. Ietekmi uz tirgiem atstāja arī Krievijas un Ukrainas konflikta eskalācija Krimas pussalā. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss pieauga par 1.29% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 1.69%, bet pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 0.75% EUR izteiksmē. Pārskata periodā pārvaldnieks būtiski nemainīja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendu izmaksu līmenis.

Pārskata periodā Eirozonā turpinājās pakāpeniska ekonomiskās situācijas uzlabošanās, kā rezultātā nedaudz samazinājās Eirozonas valstu vidēja termiņa obligāciju likmes, kur ieguldīta būtiska daļa plāna līdzekļu. Saistībā ar pāreju uz

eiro, nedaudz palielinājās arī Latvijas vidēja termiņa eiroobligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Saasinoties Ukrainas krīzei plāna pārvaldnieks marta beigās ieguldījumu portfeli samazināja ieguldījumu Krievijā īpatsvaru, kas būtisku ietekmi uz plāna darbības rezultātiem nerādīja. Minētos ieguldījumus plāna pārvaldnieks plāno aizstāt ar ieguldījumiem korporatīvajās un citu ES valstu eiroobligācijās. Uz pārskata perioda beigām visi plāna ieguldījumu portfeli iekļautie parāda vērtspapīri ir klasificēti, kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi.

Plāna daļa 2014. gada 1. ceturksnī pieauga par 1.6%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 5.82%, bet par pēdējiem 3 gadiem 3.94% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 1.73% un 3.10% 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 pašreizējo tirgus situāciju, kā arī situācijas eskalāciju Ukrainā plāna pārvaldnieks plāno aizstāt ieguldījumu portfeli esošo Krievijas emitentu eiroobligācijās ar citu valstu valsts un korporatīvajām eiroobligācijām. Pārvaldnieks plāno daļu Austrumeiropas 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 0.5 līdz 0.9 procentam.