

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014.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 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.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP GAUJA	1.39	2.39	6.62

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2014	30.09.2014
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.4612269	2.4274182
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	30 387 652	28 670 880

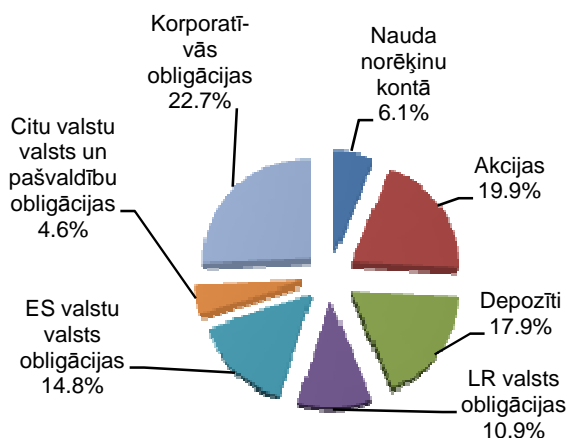
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 106 534.11 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 94 445.13 eiro, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 088.98 eiro.

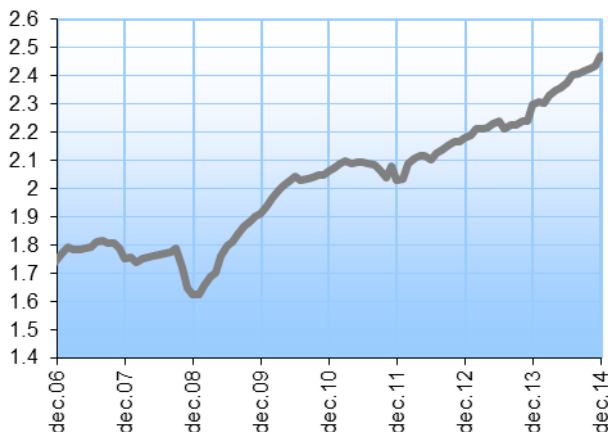
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	9.44%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	4.22%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.74%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	22.03.2018	3.69%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	3.57%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	3.35%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	18.06.2018	3.20%
Depozīts (CITADELE)	01.02.2016	2.75%
Ungārijas valsts eiroobligācijas	04.07.2017	2.33%
Lafarge SA eiroobligācijas	29.11.2018	2.31%

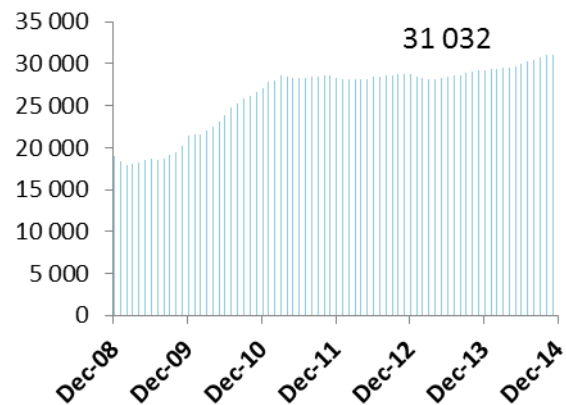
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IP GAUJA daļas vērtība, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 5.99 procentiem un sasniedza 30 387 652 eiro.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 17.9% (ceturkšņa sākumā 18.9%), Latvijas valsts obligācijās 10.9% (ceturkšņa sākumā 14.2%), ES valstu valsts obligācijās 14.8% (ceturkšņa sākumā 17.6%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.6% (ceturkšņa sākumā 4.1%), korporatīvajās obligācijās 22.7% (ceturkšņa sākumā 23.5%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 19.9% (ceturkšņa sākumā 16.6%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 6.1% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 40.2% bija izvietoti Latvijā, 43.4% Eiropas Savienības valstīs, 9.8% ASV, 1.8% NVS valstīs un 4.8% citās valstīs.

Pārskata periodā pasaules akciju tirgos turpinājās mērena izaugsme. Tirgus pozitīvi ietekmēja ASV ekonomikas dati un kompāniju darbības rezultāti par 2014.gada 4.ceturksni, bet optimismu mazināja Ķīnas ekonomikas pieauguma bremsēšanās, vājie Eirozonas izaugsmes dati un naftas cenu lejupslīde. Ukrainas krīzes dēļ ES noteikt sankciju pret Krieviju rezultātā investoru un uzņēmēju noskaņojums Eirozonā ir pasliktinājies un zemā inflācija kopā ar augsto bezdarba līmeni rada bažas par ekonomikas atveseļošanos. Situāciju pasliktina arī nestabilā politiskā situācija Grieķijā. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss pieauga par 4.39% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 2.46%, bet pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 5.10% EUR izteiksmē. Pārskata periodā pārvaldnieks nedaudz palielināja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividenžu izmaksu līmenis.

2014.gada 4.ceturksnī lēnām turpināja samazināties Vācijas un citu ES valstu valdību obligāciju ienesīgumi.

Eirozonā inflācija jau ilgstoši atrodas zem ECB noteiktās 2% robežas, bet decembrī ir konstatēta deflācija -0.1% apmērā. Minētais tikai pastiprina viedokli, ka ECB jau tuvākajā laikā var uzsākt īstenot ekonomikas atbalsta pasākumus uzpērkot ES valdību un arī korporatīvās obligācijas. Ar aktīvu atpirkšanas programmu ECB cenšas stimulēt Eirozonas ekonomikas izaugsmi. Pārskata periodā turpinājās Plāna portfeli iekļauto ES valstu valdību eiroobligāciju un korporatīvo eiroobligāciju cenu pieaugums.

Plāna daļa 2014. gada 4. ceturksnī pieauga par 1.39%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 6.62%, bet par pēdējiem 3 gadiem 6.59% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā, vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 5.24% un 5.51% 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 esošās zemās procentu likmes un pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno Austrumeiropas valstu eiroobligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks turpinās veikt jaunus ieguldījumus Eiropas korporatīvā sektora eiroobligācijās, kā arī sekos līdzi situācijas attīstībai Krievijā, lai izmantotu iespējas, kas varētu rasties, ja tiks pārtraukta karadarbība Ukrainā un atceltas ES noteiktās sankcijas. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.4 līdz 0.8 procentam.