

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 2.0% 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	-4.06	-6.23	-1.04

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2015	30.06.2015
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.4022521	2.5037948
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	33 671 594	33 833 588

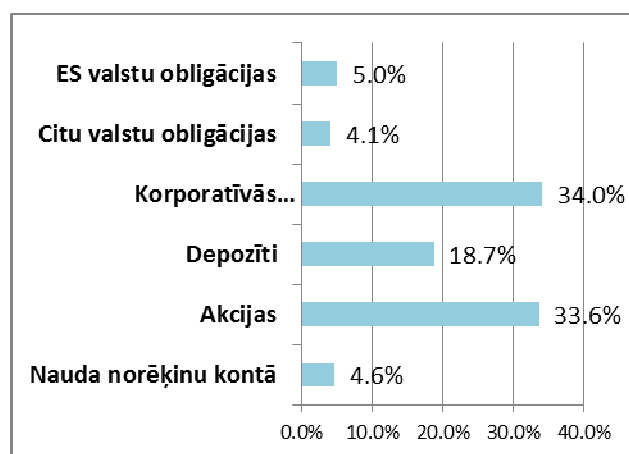
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

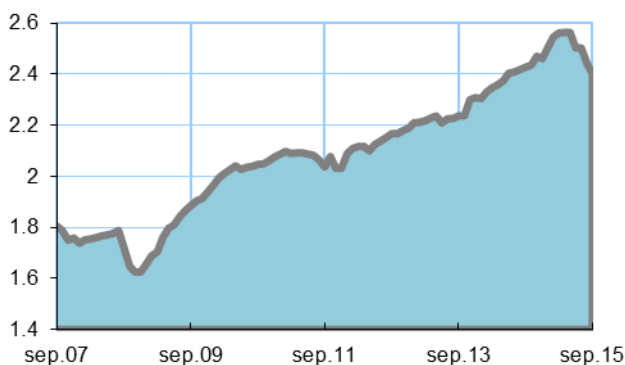
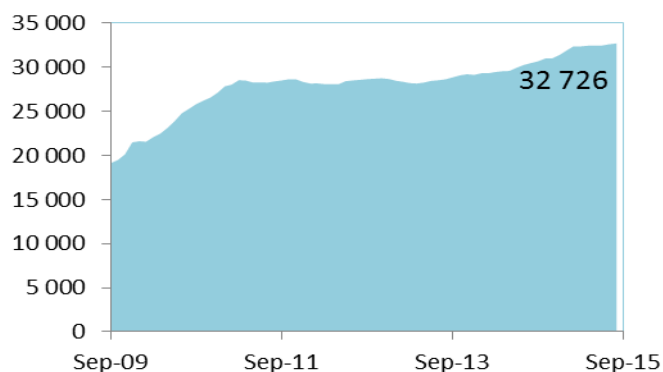
Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 85 880.39 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 72 138.96 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 13 741.43 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja mīnuss 120 703.20 eiro.

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.93%
BMW AG (akcijas)		3.42%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.42%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	3.32%
DEUTSCHE LUFTHANSA (akcijas)		3.32%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	2.97%
BASF SE (akcijas)		2.84%
Depozīts (Citadele Banka)	01.02.2016	2.53%
TENARIS SA (akcijas)		2.43%
SIEMENS AG (akcijas)		2.39%

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR**PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS****PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms samazinājās par palielinājās par 0.48 procentiem un sasniedza 33 671 594 eiro.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 18.7% (ceturkšņa sākumā 18.3%), Latvijas valsts obligācijās 0.0% (ceturkšņa sākumā 1.0%), ES valstu valsts obligācijās 5.0% (ceturkšņa sākumā 5.7%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.1% (ceturkšņa sākumā 4.0%), korporatīvajās obligācijās 34.0% (ceturkšņa sākumā 32.4%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 33.6% (ceturkšņa sākumā 32.5%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.6% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 28.1% bija izvietoti Latvijā, 54.5% Eiropas Savienības valstīs, 7.0% ASV, 6.4% NVS valstīs un 4.0% citās valstīs.

Pārskata periodā galvenās tēmas, kas uztrauca investoru prātus bija situācija saistībā ar Ķīnas ekonomikas attīstības tempu bremsēšanos un valūtas devalvāciju, kā arī neskaidrība par ASV dolāra bāzes likmes palielināšanas termiņiem. ASV ekonomiskie indikatori norāda uz stabilu ekonomisko situāciju, ekonomikas pieaugums 2015. gada 2. ceturksnī sastādīja 3.9%, nepārtraukti tiek publicēti spēcīgi darba tirgus dati, bet bezdarbs turas 5% līmeni. Tomēr, ASV Federālo rezervju sistēma pretēji sākotnējām tirgus dalībnieku prognozēm neveica dolāra bāzes likmes palielināšanu septembrī, kas investoros rada neskaidrību par pasaules lielākās ekonomikas attīstības perspektīvām. Minēto notikumu iespaidā turpinājās lejupslīde visos pasaules akciju tirgos. Ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 9.45%, pasaules MSCI World EUR indekss par 9.02% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss samazinājās par 6.94% USD izteiksmē, kas negatīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus.

Pārskata periodā pieauga attīstīto valstu valdību obligāciju cenas, bet samazinājās daļa Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas arī negatīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Pārskata periodā finanšu tirgos atgriezās Latvijas valsts, kas veiksmīgi emitēja 10 gadu eiroobligācijas ar rekord zemu procentu likmi 1.35% gadā. Saglabājoties stabilai situācijai Ukrainā, būtiski nemainījās Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto Krievijas emitentu eiroobligāciju cenas.

Pārskata periodā korekciju brīžos pārvaldnieks turpināja palielināt korporatīvo obligāciju un akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt Eiropas dažādu nozaru uzņēmumos ar augstu dividendu izmaksu līmeni.

Plāna daļa 2015. gada 3. ceturksnī samazinājās par 4.06%, bet pēdējos 12 mēnešos par 1.04%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.50% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.25% 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. Pārvaldnieks rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī samazinātu naudas līdzekļu īpatsvaru ieguldījumu portfeli veicot ieguldījumus Eiropas valstu valdību un korporatīvā sektora eiroobligācijās, kā arī Eiropas valstu emitentu kapitāla vērtspapīros. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno arī Austrumeiropas valstu eiroobligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 1.2 procentam.

Līdzekļu pārvaldītājs - AS “NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”

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

Tālr. 67011591, fax 67011590, e-pasts: fondi@norvik.eu Mājas lapa: www.fondi.norvik.eu