

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 2.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	-0.26	-0.44	-1.79

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.06.2016	31.03.2016
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.4590413	2.4654391
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	36 297 550	36 875 758

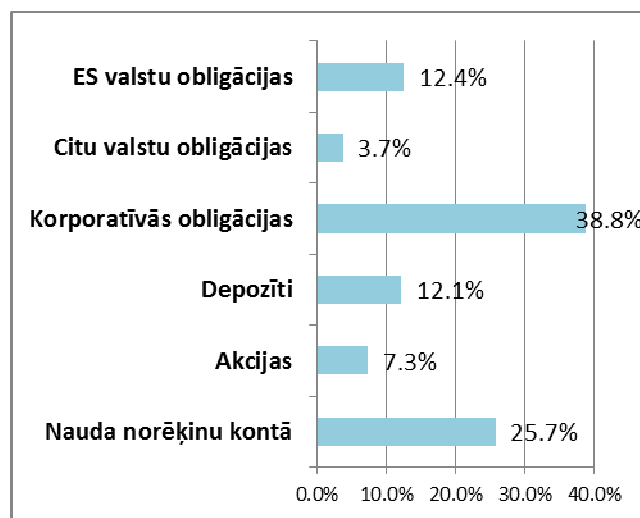
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 90 676.71 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 76 168.43 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 14 508.28 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja mīnuss 14 410.84 eiro.

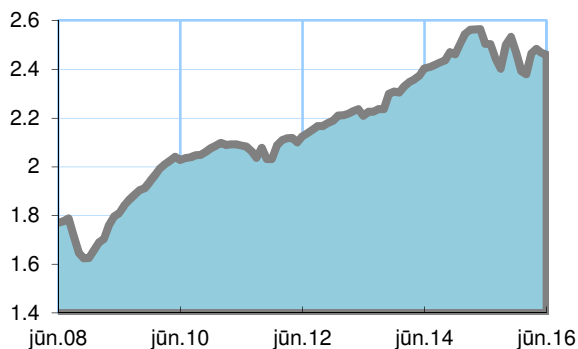
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	4.33%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.75%
Deutsche LUFTHANSA AG (Vācija) akcijas		3.53%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	2.97%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	2.84%
Bulgarian Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	2.80%
Petroleos Mexicanas (Meksika) eiroobligācijas	15.03.2019	2.61%
Vale SA (Brazīlija) eiroobligācijas	24.03.2018	2.27%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	10.06.2022	2.27%
ArcelorMittal SA (Luksemburga) eiroobligācijas	25.03.2019	2.25%

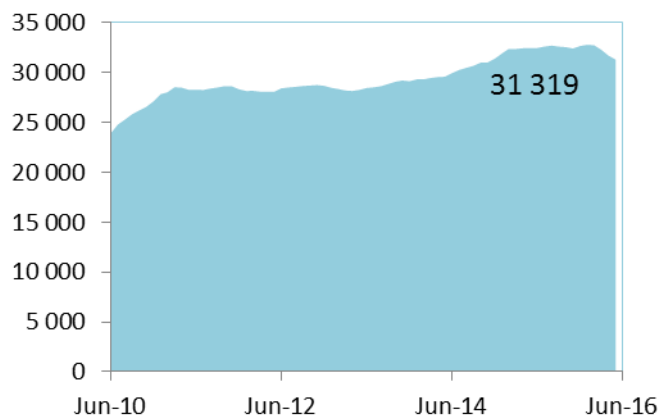
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms samazinājās par 1.57% un sasniedza 36 297 550 eiro. Plāna ieguldījumu daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.26%

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 12.1% (ceturkšņa sākumā 11.9%), ES valstu valsts obligācijās 12.4% (ceturkšņa sākumā 7.9%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 3.7% (ceturkšņa sākumā 4.5%), korporatīvajās obligācijās 38.8% (ceturkšņa sākumā 33.2%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 7.3% (ceturkšņa sākumā 41.0%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 25.7% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 37.4% bija izvietoti Latvijā, 40.1% Eiropas Savienības valstīs, 3.1% ASV, 9.4% NVS valstīs un 10.0% citās valstīs.

2016. gada 2. ceturksnis iesākās ar pasaules akciju tirgu pieaugumu aprīļa mēnesī, kam sekoja stabilizācija maija mēnesī. Ceturkšņa beigās pateicoties Lielbritānijas referendumam un lēmumam par izstāšanos no Eiropas Savienības tirgi piedzīvoja īstus amerikāņu kalniņus, vadošajiem pasaules attīstīto valstu akciju indeksi svārstoties 5 līdz 10 procentu robežās. Minētie notikumi lika ASV Federālo rezervju sistēmai piebremzēt ar bāzes procentu likmju palielināšanu, kā arī ir pieaugušas spekulācijas, ka Japānas, Anglijas un Eiropas centrālās bankas jau tuvākajā laikā varētu ziņot par papildus ekonomikas stimulēšanas programmām un bāzes procentu likmju samazinājumu. Investorus joprojām uztrauc arī Ķīnas tautsaimniecības stāvoklis un izejvielu cenu turpmākā virzība, kas būtiski ietekmē attīstības valstu tirgus. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 4.66%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 2.89% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 1.9% USD izteiksmē. Eiropas akciju tirgus kritums negatīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks

pasaules akciju tirgus virzību būs ASV ekonomiskie indikatori (ekonomikas pieaugums, inflācija, darba tirgus dati), uzņēmumu 2. ceturkšņa darbības rezultāti, Lielbritānijas un Eiropas Savienības savstarpējo attiecību dinamika, kā arī Eiropas valstu un Ķīnas ekonomikas dati.

Pārskata periodā pieauga gan attīstīto valstu valdību obligāciju cenas (Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 0.15% līdz mīnuss 0.15%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 1.78% līdz 1.47% ceturkšņa beigās), gan Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā naftas, metālu un citu izejvielu cenu pieaugums sekmēja Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eoroobligāciju cenu pieaugumu. Pārskata periodā pārvaldnieks būtiski samazināja kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli.

Plāna daļa 2016. gada 2. ceturksnī samazinājās par 0.26%, bet pēdējos 12 mēnešos par 1.79%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.64% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.33% 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. Pārvaldnieks rūpīgi sekos līdzī finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī palielinātu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli, veicot ieguldījumus galvenokārt Eiropas un ASV dažādu nozaru uzņēmumos ar augstu dividenžu izmaksu līmeni. Pārvaldnieks plāno palielināt ieguldījumus Austrumeiropas valstu valdību un Eiropas korporatīvā sektora eiroobligācijās. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.7 līdz 1.4 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