

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 1.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	3.89	7.10	9.25

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2017	31.12.2016
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.6935981	2.5926526
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	46 274 905	41 075 232

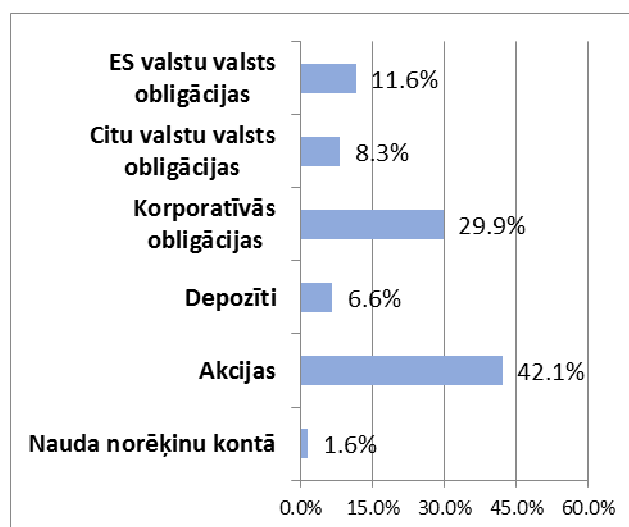
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 106 359.19 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 89 341.72 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 17 017.47 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 106 359.19 eiro.

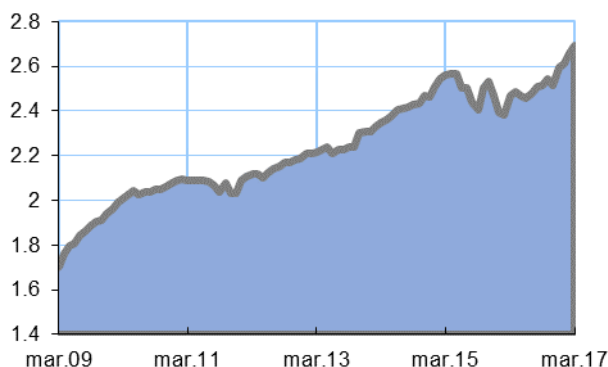
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
BMW AG (Vācija) akcijas		4.48%
RWE AG (Vācija) akcijas		4.36%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	4.10%
Deutsche Lufthansa AG (Vācija) akcijas		3.75%
Renault SA (Francija) akcijas		3.65%
Commerzbank AG (Vācija) akcijas		3.63%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	3.45%
E.ON SE (Vācija) akcijas		3.19%
Orange SA (Francija) akcijas		3.13%
Turcijas valsts eiroobligācijas	12.11.2021	3.06%

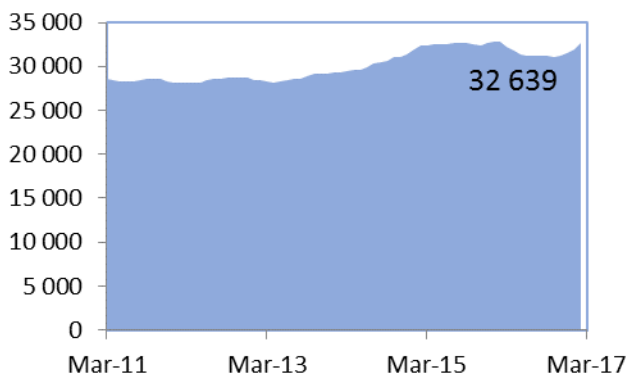
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA KLIENTU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 12.65% līdz 46 274 905 eiro. Plāna ieguldījumu daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.89%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 6.6% (ceturkšņa sākumā 10.7%), ES valstu valsts obligācijās 11.6% (ceturkšņa sākumā 12.1%), citu valstu valdību 8.3% (ceturkšņa sākumā 5.8%), korporatīvajās obligācijās 29.9% (ceturkšņa sākumā 31.1%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 42.1% (ceturkšņa sākumā 26.0%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.6% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 11.9% bija izvietoti Latvijā, 61.8% Eiropas Savienības valstīs, 4.7% ASV, 6.1% NVS valstīs un 15.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 15.5% gadā.

2017. gada 1. ceturksnī turpināja iznākt salīdzinoši labi makroekonomiskie dati ASV un Eiropā, ir nedaudz pieaugusi inflācija un gaidas par turpmāko inflācijas pieaugumu. ASV Federālo rezervju sistēma savā marta sanāksmē palielināja dolāra procentu likmes vēl par 0.25%, kā arī tiek prognozēta turpmākā procentu likmju celšana līdz pat 2019. gada beigām. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā svārstījās 0.2 līdz 0.5% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums 2.3% līdz 2.6% robežās. Ceturkšņa laikā turpinājās kāpums pasaules akciju tirgos, būtisku pieaugumu piedzīvojot gan ASV, gan Eiropas vadošajiem indeksiem. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 6.4%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 4.4% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 5.5% USD izteiksmē. Eiropas un ASV akciju tirgus pieaugums pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus.

Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati, korporāciju 2017. gada 1. ceturkšņa rezultāti, Francijā gaidāmās prezidenta vēlēšanas, kā arī tas, kā ar reformām veiksies ASV prezidentam D. Trampam.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 1. ceturkšņa laikā palielināja ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros, samazinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī būtiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfelī. Pārskata periodā nedaudz palielinājās vidējais ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadus un 8 mēnešus.

Plāna daļa 2017. gada 1. ceturksnī pieauga par 3.89%, bet pēdējos 12 mēnešos par 9.25%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 4.70% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.94% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 5.17%, 3.84% un 3.97% 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 un rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī koriģētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī. Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 1.0 procentam.