

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldišanu:	maks. 2.0% gadā

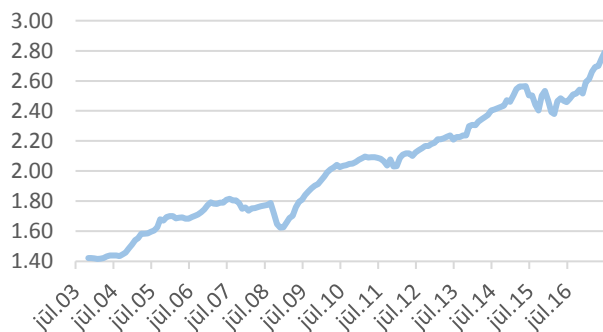
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 vērtspajīros (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 vērtspajīros (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

	30.06.2017	30.09.2017
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.7898425	2.8544012
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	50 822 384	55 364 654

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

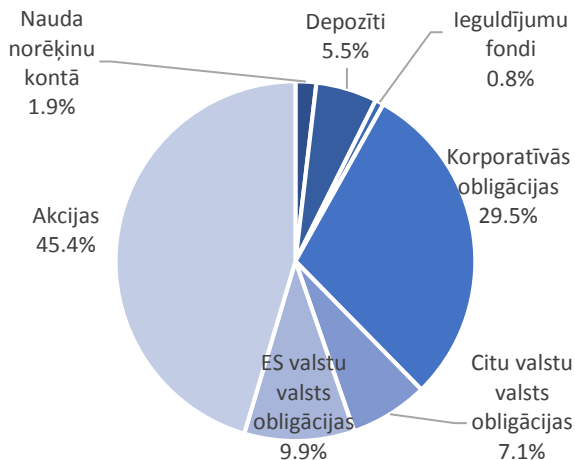


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

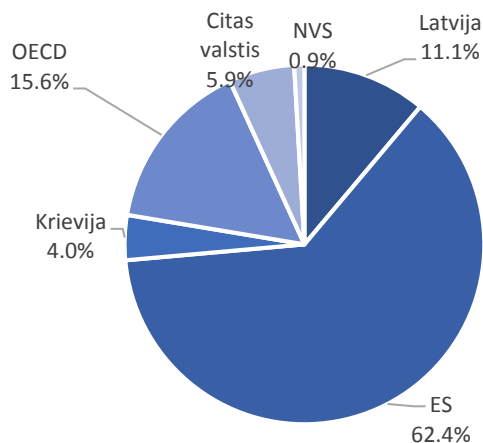
IP GAUJA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	2.31	5.97	13.49	31.70	58.16	100.61
Vidējais svērtais ienesīgums**				5.66	4.69	5.13
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	0.9	0.98	4.13	3.5	2.8	-

*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.
**5 un 10 gadu ienesīgums rēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA IEGULDĪJUMU ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	5.50%
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	4.56%
RENAULT SA	EUR	4.42%
BMW AG	EUR	4.34%
DAIMLER AG SHARE	EUR	3.94%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	3.45%
SIEMENS AG	EUR	3.16%
PEMEX korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.13%
Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025	EUR	2.94%
Turcijas valsts obligācijas, 12.11.2021	EUR	2.62%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 132 180.28 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 111 031.44 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 21 148.84 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 132 180.28 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 8.93% līdz 55 364 654 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 2.31%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 5.5% (ceturkšņa sākumā 6.0%), ES valstu valsts obligācijās 9.9% (ceturkšņa sākumā 10.5%), citu valstu valdību 7.1% (ceturkšņa sākumā 7.6%), korporatīvās obligācijās 29.5% (ceturkšņa sākumā 27.6%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 45.4% (ceturkšņa sākumā 25.4%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.9% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 11.1% bija izvietoti Latvijā, 62.4% Eiropas Savienības valstīs, 15.6% OECD valstīs, 4.0% Krievijā, 6.8% NVS un citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 9.16% gadā.

2017. gada 3. ceturksnis tūpināja priecēt ar salīdzinoši labiem makroekonomiskiem datiem ASV un Eiropā, tomēr inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktā mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā septembra sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm nepalielināja dolāra procentu likmes, bet vēlāk FRS vadītāja Dženeta Jellena diezgan pārliecinoši signalizēja par iespējamo likmju palielināšanu decembrī, pat neskatoties uz zemo inflāciju. Arī Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas, kamēr tirgus gaida tālāko ECB rīcību attiecībā uz savu aktīvu atpiršanas programmu, kurai jābeidzas 2017. gada beigās. Rezultātā, Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums visu šo gadu svārstās 0.2 līdz 0.6% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturksni noslēdza bez būtiskām izmaiņām pie 2.33% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ASV dolāra likmes 2018. gadā tiks celtas mērenāk, bet ECB visdrīzāk pakāpeniski samazinās savu aktīvu atpiršanas programmas apjomu, kas turpināsies arī 2018. gadā, kā arī ECB turpmāk varētu vairāk uzpirkt korporatīvās obligācijas. Šāda Centrālo banku rīcība ļauj prognozēt, ka likmes turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas un pieaugums lēzens. Pārskata periodā uz skatuves atgriezās politiskie riski Eiropā, vēlšanu rezultāti Vācijā saskanēja ar prognozēm, kamēr referendums Spānijā par Katalonijas atdalīšanos nespēja būtiski uztraukt plašu investoru loku un vienīgi, kas izjuta šī notikuma ietekmi, bija paši spāņi.

Eiropas akciju tirgi, kur ieguldīta būtiska Plāna līdzekļu daļa, piedzīvoja kritumu jūnijā un jūlijā, kam sekoja spēcīgs pieaugums septembra mēnesī. ASV akciju tirgos svārstības bija mērenākas, tomēr septembrī vairākkārt tika sasniegti indeksu vēsturiskie maksimumi. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50

indekss pieauga par 4.4%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 0.7% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 4.0% USD izteiksmē. Augusta mēnesī pārvaldnieks pakāpeniski palielināja Eiropas akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, kas kopā ar ASV un Eiropas akciju tirgus pieaugumu septembra mēnesī pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati, korporāciju 2017. gada 3. ceturkšņa rezultāti, Centrālo banku politika, kā arī dažādi politiskie riski.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 3. ceturkšņa laikā būtiski palielināja ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros, samazinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī praktiski 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. Pieaugot obligāciju cenām, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, kā arī ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfelī, ir samazinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.27% gadā (ceturkšņa sākumā 2.37%). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfelī iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 13.49%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 5.66% gadā, bet par 10 gadiem 4.69% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 4.13%, 3.5% un 2.8% 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 korigētu 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.