

# IEGULDĪJUMU PLĀNS GAUJA

Līdzekļu pārvaldītājs - AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"  
 Juridiskā adrese – Ernesta Birznieka - Upīša iela 21, Rīga, LV-1011  
 Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "GAUJA"

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par 2008. gada IV. ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks: Ģirts Veģeris  
 Turētājbanka: AS "NORVIK BANKA"  
 Plāna darbības sākums: 2003.gada 5.novembris  
 Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.50% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2008	30.09.2008
ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1.1425644	1.208997
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)	6 810 531	5 988 838

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn*
<b>IP GAUJA</b>	-5.49	-8.17	-7.53

\* vidējais svērtais (pēc aktīvu vērtības) ienesīgums % gadā

### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
Depozīts (NORDEA)	LVL	16.02.2009	5.12%
Depozīts (Latvijas Krājbanka)	LVL	15.01.2009	5.10%
Depozīts (NORVIK BANKA)	LVL	18.12.2009	4.42%
Depozīts (LHQB)	LVL	18.05.2009	4.40%
Depozīts (Privatbank)	LVL	28.02.2009	3.20%
Depozīts (LHQB)	LVL	23.04.2009	3.11%
Depozīts (NORVIK BANKA)	LVL	12.06.2009	2.33%
Depozīts (Reģionālā Investīciju banka)	EUR	27.07.2009	2.15%
Depozīts (NORVIK BANKA)	EUR	12.11.2009	2.06%
International Industrial bank eiroobligācijas)	EUR	06.07.2010	1.98%

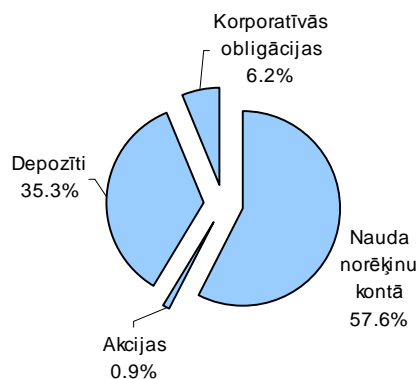
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

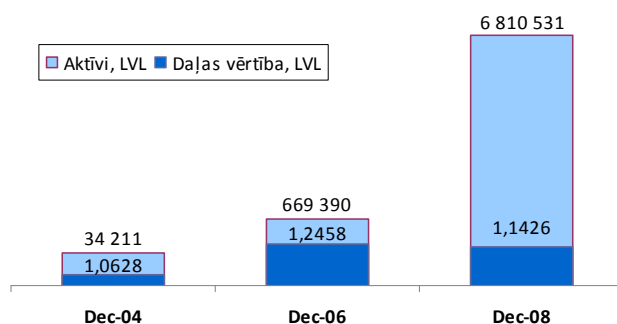
Plāna ieguldījumu politika paredz ne vairāk kā 50% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros (akcijās). Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs. Plāna ieguldījumu politika neparedz plāna līdzekļu ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā tautsaimniecības nozarē.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



### PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVI, LVL

#### IP GAUJA daļas vērtība un aktīvu apjoms



### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 24 154.03 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu sabiedrībai – 20 400.33 lati, bet atlīdzība turētājbankai – 3 753.70 lati.

# IEGULDĪJUMU PLĀNS GAUJA

## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā Plāna ieguldījumu apjoms palielinājās par 13.72 procentiem un sasniedza 6 810 531 latus. IP "GAUJA" plāna daļa pārskata periodā ir samazinājusies par 5.49%, bet par pēdējiem 12 mēnešiem par 7.53%.

Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni ir notikušas būtiskas izmaiņas ieguldījumu portfeli. Ieguldījumu termiņoguldījumos kredītiestādēs īpatsvars portfeli ir samazinājies no 53% līdz 35.3%, korporatīvo obligāciju īpatsvars no 22% līdz 6.2%, akciju īpatsvars no 3% līdz 0.9%, bet brīvie naudas līdzekļi patreiz sastāda 57.6% no visiem aktīviem.

Pārskata periodā ņemot vērā nelielo plāna ieguldījumu alokāciju kapitāla vērtspapīros (1% līdz 3% no portfeļa), plāna zaudējumu no krituma pasaules akciju tirgos bija nebūtiski. Zaudējumi galvenokārt skaidrojami ar zaudējumiem no NVS un Baltijas valstu korporatīvajām obligācijām, kuru cenas, padziļinoties globālajai likviditātes krīzei pasaulē ir nokritušas par 30% līdz 50%, un to ienesības līdz dzēšanai patreiz mērāmas ar divciparu skaitļiem. Pēc Pārvaldītāja domām šāds obligāciju novērtējums neatpoguļo to patieso vērtību pēc emitentu fundamentālā novērtējuma.

2008. gada beigās situācija pēc aktīvu izpārdošanām oktobra un novembra mēnešos ir nedaudz normalizējusies, tomēr, uzskatām, ka arī 2009. gadā pirmajā pusē krīze un nestabilitāte pasaules finanšu tirgos turpināsies un visdrīzāk pasaules akciju indeksi kritīsies vēl par 10% līdz 20%. Pārvaldītājs neplāno 2009. gada 1.ceturksnī veikt būtiskus ieguldījumus kapitāla vērtspapīros.

Korporatīvo obligāciju cenas varētu saglabāties pašreizējajos līmeņos vai nedaudz pieaugt, tomēr jārēķinās arī ar iespējamajiem obligāciju neatmaksas (defoltu) gadījumiem.

2008. gada beigās pēc paziņojuma par Parex bankas akciju kontrolpaketes nonākšanu valsts īpašumā, baumām par lata devalvāciju un Latvijas valsts aizņemšanās plāniem būtiski pieauga Latu RIGIBOR likmes, kā arī Latvijas valsts iekšējā aizņēmuma izsolēs 3 un 6 mēnešu latu parādzīmju likmes sasniedza 11% līmeni.

Nākamajā ceturksnī pārvaldnieks īsteno piesardzīgu ieguldīšanas politiku. Lielāko daļu no jauna saņemto līdzekļu plānojam ieguldīt Latvijas valsts parādzīmēs, kā arī īstermiņa banku depozītos, jo šo aktīvu ienesības patreiz sastāda 8 – 12% gadā, kā arī nedaudz palielināt korporatīvo obligāciju daļu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna "GAUJA" daļas vērtība varētu pieaugt par 1.6 līdz 2.5 procentiem.

### Latvijas valsts parādzīmju ienesīgums 30.12.2008 RFB (% gadā)

Dzēšanas termiņš.	Pērk, %	Pārdod, %
6.11.2009	10.5	10
04.02.2010	11.5	11
03.11.2011	13.1	13
14.02.2013	13	12
02.04.2014	10.5	-

Uz pārskata perioda beigām salīdzinot ar pārskata perioda sākumu RIGIBOR 1, 3, un 6 mēnešu likmes ir būtiski pieaugušas (attiecīgi 1 mēneša likme no 6.65% uz 13.3%, 3 mēnešu likme no 7.18% uz 13.54%, 6 mēnešu likme no 8.01% līdz 14.1%, bet 12 mēnešu likme no 8.72% uz 15.24%).

## Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 2008.gada 30.decembris\*\*\*

### Ienesīgums, %

Ieguldījumu plāni pēc kategorijām	Darbības uzsākšanas datums	Daļas vērtība, Ls 30/12/2008	Ienesīgums, %			Kopš darbības sākuma**	Neto aktīvu vērtība, Ls 30/12/2008
			3.mēn.	6mēn.	12mēn.*		

### Aktīvie plāni

Astra Krājfondi IP "EKSTRA"	19.Aug.04	1,1012978	-5,30	-8,45	-8,05	2,24	3 445 333,3
Astra Krājfondi IP "EKSTRA PLUS"	12.Jul.06	0,9313484	-5,41	-11,21	-9,63	-2,95	6 819 344,21
Baltikums universālais IP	07.Jan.03	1,1414255	-4,45	-6,70	-7,78	2,24	480 713,47
GE Money pensiju plāns „Džezs”	15.Jūn.06	0,9834359	-3,76	-7,93	-8,04	-0,65	5 356 674,11
Hansa pensiju IP "Dinamika"	07.Jan.03	0,9948605	-13,52	-19,02	-24,45	-0,09	142 104 510,17
<b>NORVIK IPS plāns "Gauja"</b>	<b>05.Nov.03</b>	<b>1,1424608</b>	<b>-5,72</b>	<b>-8,16</b>	<b>-7,48</b>	<b>2,62</b>	<b>6 809 913,35</b>
"DnB NORD 3" Aktīvais IP	01.Mar.05	1,0760200	-2,02	-3,14	-4,37	1,93	13 555 850,83
SEB aktīvais plāns	07.Jan.03	1,2310049	-4,69	-4,98	-5,80	3,54	75 251 170,27
SEB Eiropas plāns	07.Jan.03	1,2254525	-2,28	-1,71	-3,43	3,46	9 326 684,42
Parex Aktīvais pensiju plāns	07.Jan.03	1,3129524	-4,46	-5,23	-5,04	4,66	74 351 799,49
Hipo Fondi IP "Rivjera"	25.Jūn.03	1,0745409	1,12	-0,21	0,20	1,31	475 429,07
Hipo Fondi IP "Safari"	19.Jūn.03	1,3352272	-0,36	-1,34	-3,59	5,36	3 738 153,09

\* - Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

\*\* - Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības pārskata perioda beigās attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

Šī attiecība ir izteikta gada procentos, kāpinot pakāpē, kur daļamais ir 365, bet daļtājs - dienu skaits aprēķina periodā.

\*\*\* - Datu avots: [www.manapensija.lv](http://www.manapensija.lv) uz 30.12.2008 dienas beigām, spēkā 31.12.2008