

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.61% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
<b>IP GAUJA</b>	1.33	2.32	4.75

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2013	31.12.2012
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)</b>	1.5588432	1.5381764
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)</b>	15 776 942	15 893 386

### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	9.89%
Latvijas valsts eiroobligācijas	05.03.2018	6.37%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	5.40%
Gazprom eiroobligācijas	01.06.2015	4.98%
Slovēnijas eiroobligācijas	02.04.2014	4.69%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	4.56%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	4.28%
Horvātijas eiroobligācijas	15.01.2015	3.93%
Lietuvas Eiroobligācijas	22.06.2014	3.73%
Depozīts (CITADELE)	01.02.2016	3.63%

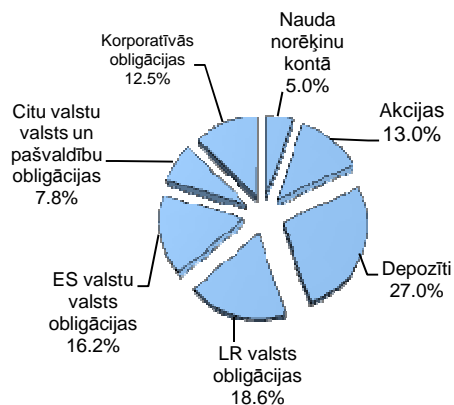
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

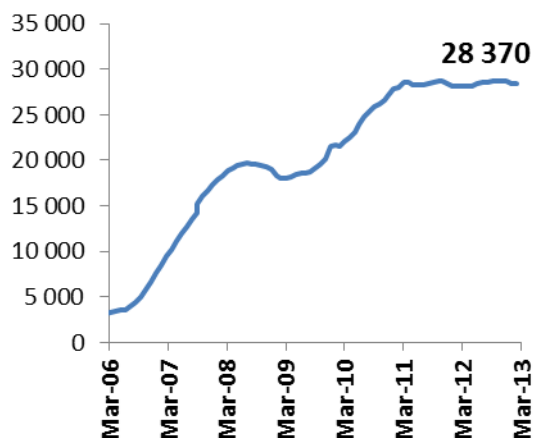
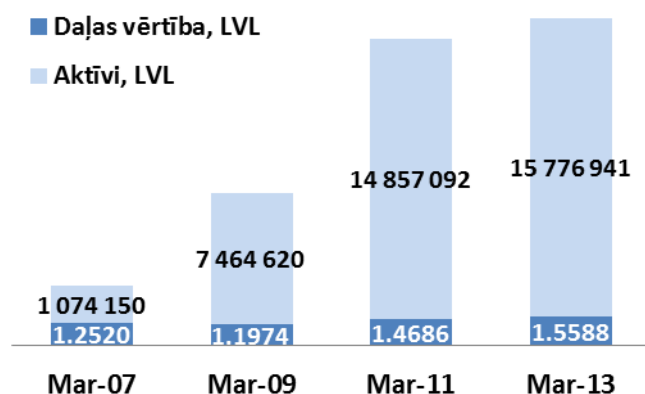
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 55 833.94 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 49 498.17 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 6 335.77 lati.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 27.0% (ceturkšņa sākumā 16.8%), Latvijas valsts obligācijās 18.6% (ceturkšņa sākumā 18.5%), ES valstu obligācijās 16.2% (ceturkšņa sākumā 28.4%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 7.8% (ceturkšņa sākumā 7.8%), korporatīvajās obligācijās 12.5% (ceturkšņa sākumā 9.5%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 13.0% (ceturkšņa sākumā 14.5%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 5.0% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 54% bija izvietoti Latvijā, 24.3% Eiropas Savienības valstīs, 5.9% ASV, 9.1% NVS valstīs un 6.7% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2013.gada 1. ceturksnī sastādīja 5.32% gadā.

Pasaules akciju tirgos 2013. gada 1. ceturksnī bija vērojams kāpums ASV un Āzijā, bet zināma stagnācija Eiropā un daļā attīstības valstu tirgu. Ceturkšņā laikā ASV S&P 500 indekss palielinājās par 10.02% USD izteiksmē, pasaules MSCI World EUR par 10.03%, bet Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 0.45%. Pārskata periodā pārvaldnieks turpināja veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendu izmaksu līmenis.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Pārskata periodā tika samazināts ES valstu eiroobligāciju īpatsvars ieguldījumu portfelī. Tika pārdotas obligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem, kuru cenas bija palielinājušās un ienesīgumi samazinājušies zem 0.5% gadā. No obligāciju pārdošanas saņemtie līdzekļi tika novirzīti uz ieguldījumiem termiņdepozītos kredītiestādēs, kā arī tika palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars ieguldījumu portfelī, kur pārvaldnieks saskata lielākas peļņas gūšanas iespējas. Pasaules attīstīto valstu obligāciju tirgos joprojām dominēja

zemās procentu likmes, bet nedaudz pieauga Austrumeiropas valstu obligāciju likmes, kur ieguldīta daļa Plāna līdzekļu. Investoru bažas un volatilitāti tirgos izraisīja Kīpras valsts finanšu sistēmas glābšanas operācija.

2013.gada 1.ceturksnī latu procentu likmes turpināja atrasties vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Attiecīgi RIGIBOR 1 mēneša likme uz ceturkšņa beigām bija 0.25% (ceturkšņa sākumā 0.30%), 3, 6 un 12 mēnešu likmes attiecīgi bija 0.45%, 0.70% un 0.99% (ceturkšņa sākumā attiecīgi 0.53%, 0.99% un 1.33%). Plāna latu ieguldījumu īpatsvars ieguldījumu portfelī uz pārskata perioda beigām sastādīja 24.4% no ieguldījumu portfeļa.

Plāna daļas pieaugums pārskata periodā sastādīja 1.33%, bet pār pēdējiem 12 mēnešiem 4.75%, kas ir zemāks kā vidēji aktīvo plānu grupā (attiecīgi 2.17% un 6.55%). Toties ilgākā termiņā (pēdējos 5 gados) Plāna ienesīgums bija 4.8% gadā, kas ir augstāks, kā vidēji aktīvo plānu grupā (attiecīgi 3.78% 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 portfelī. Ņemot vērā patreizējo ieguldījumu portfeļa struktūru, pārvaldnieks plāno daļu valstu eiroobligāciju ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna "GAUJA" daļas vērtība varētu pieaugt par 0.7 līdz 1.1 procentam.

Līdzekļu pārvaldītājs - AS "NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība"

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

Tālr. 67011592, fax 67011590, e-pasts: [fondi@norvik.lv](mailto:fondi@norvik.lv) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.lv](http://www.fondi.norvik.lv)