

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013.gada 4.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>	3.20	4.49	5.47

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

### 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.

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2013	30.09.2013
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)</b>	1.6222873	1.5719504
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)</b>	17 957 587	16 663 174

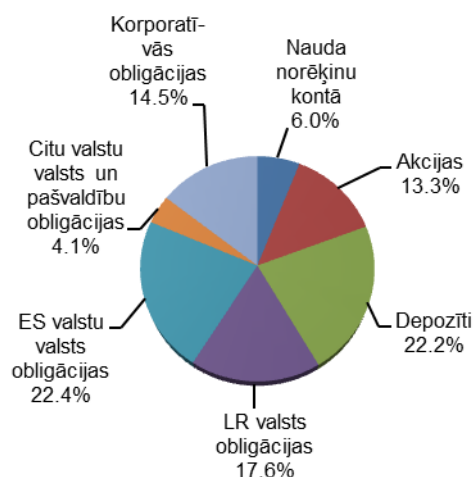
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 62 452.47 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 55 365.67 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 7 086.80 lati.

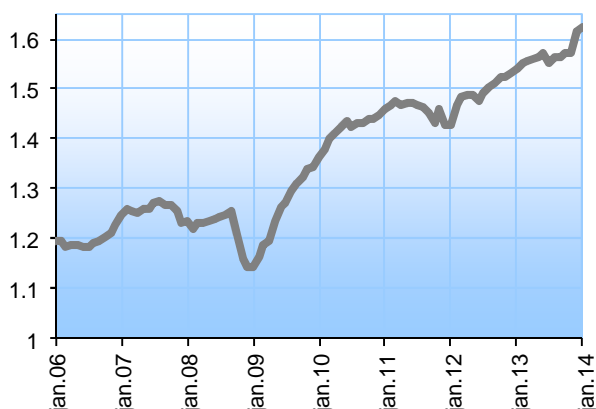
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	10.28%
Latvijas valsts eiroobligācijas	05.03.2018	5.65%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	4.82%
Gazprom (Krievija) eiroobligācijas	01.06.2015	4.28%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	4.25%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	22.03.2018	4.14%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	4.07%
Lietuvas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	4.04%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	05.01.2015	3.46%
Depozīts (CITADELE)	01.02.2016	3.20%

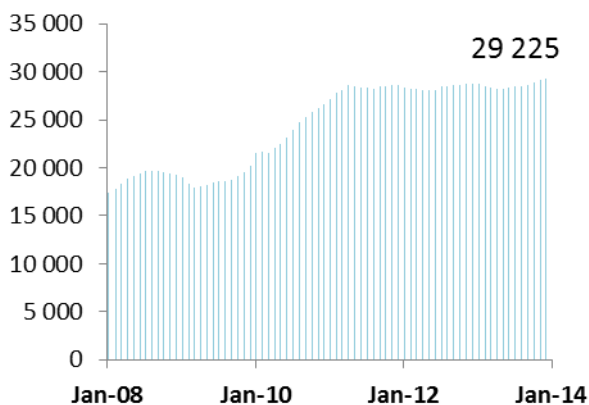
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IP GAUJA daļas vērtība, LVL



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” līdzekļu apjoms palielinājās par 7.77 procentiem un sasniedza 17 957 587 latus.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 22.2% (ceturkšņa sākumā 23.7%), Latvijas valsts obligācijās 17.6% (ceturkšņa sākumā 17.2%), ES valstu obligācijās 22.4% (ceturkšņa sākumā 23.5%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.1% (ceturkšņa sākumā 3.0%), korporatīvajās obligācijās 14.5% (ceturkšņa sākumā 15.4%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 13.3% (ceturkšņa sākumā 13.7%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 6.0% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 51.7% bija izvietoti Latvijā, 31.0% Eiropas Savienības valstīs, 7.6% ASV, 7.3% NVS valstīs un 2.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2013.gada 3. ceturksnī sastādīja 12.69% gadā.

Līdzīgi kā iepriekšējā ceturksnī arī 2013. gada 4.ceturksnī pasaules akciju tirgi demonstrēja vērā ņemamu izaugsmi. Lielākais pieaugums bija vērojams ASV, kur S&P 500 indeksa pieaugums sastādīja 9.92% USD izteiksmē. Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 7.46%, bet pasaules MSCI World EUR indekss kopumā pieauga par 5.71% EUR izteiksmē. Pārskata periodā pārvaldnieks būtiski nemainīja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendu izmaksu līmenis.

Pārskata periodā obligāciju tirgos būtiski satricinājumi netika piedzīvoti. Turpinājās relatīvs miera periods un situācijas uzlabošanās Eirozonā, kā rezultātā nedaudz samazinājās Eirozonas valstu vidēja termiņa obligāciju likmes, kur ieguldīta būtiska daļa plāna līdzekļu. Būtisku iespaidu uz tirgu neatstāja arī ASV Federālo Rezervju Sistēmas (FRS)

paziņojums par pakāpenisku stimulēšanas pasākumu ierobežošanu. Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja fiksēta ienesīguma ieguldījumu portfeļa struktūru. Daļai ES valstu valdību obligāciju īsāka termiņa obligācijas tika aizstātas ar vidēja termiņa obligācijām. Pārskata periodā Pārvaldnieks veica ieguldījumu portfeli esošo Latvijas valsts 10 gadu obligāciju pārklasifikāciju no kategorijas „Finanšu instrumenti, kas turēti līdz termiņa beigām” uz kategoriju „Tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi”. Minētās aktīvu pārklasifikācijas rezultātā plāna daļa pieauga par 1.31%. Šobrīd visi plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi.

Plāna daļa 2013. gada 4. ceturksnī pieauga par 3.20%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 5.47%, bet par pēdējiem 3 gadiem 3.60% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 3.28% un 2.80% 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 portfeli. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju un ieguldījumu portfeļa struktūru, pārvaldnieks plāno daļu Austrumeiropas valstu eiroobligācijas 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 0.5 līdz 0.9 procentam.