

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015.gada 2.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.
<b>IP GAUJA</b>	-2.27	1.73	4.16

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.06.2015	31.03.2015
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.5037948	2.5619823
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	33 833 588	33 644 733

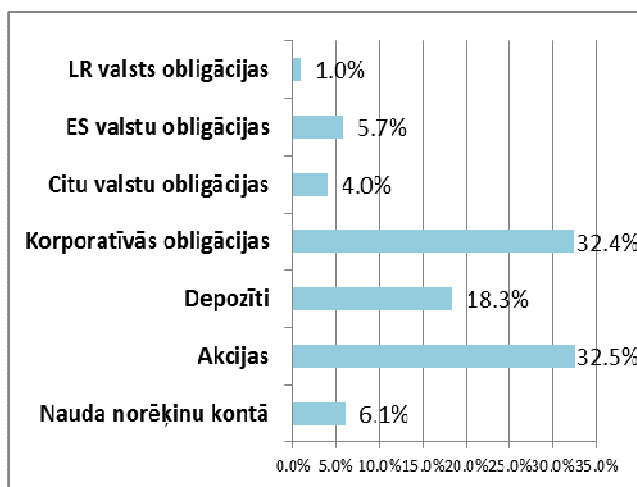
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 126 901.41 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 113 235.84 eiro (tai skaitā uzkrātā atlīdzība par plāna darbības rezultātu – 41 491.61 eiro), atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 13 665.57 eiro.

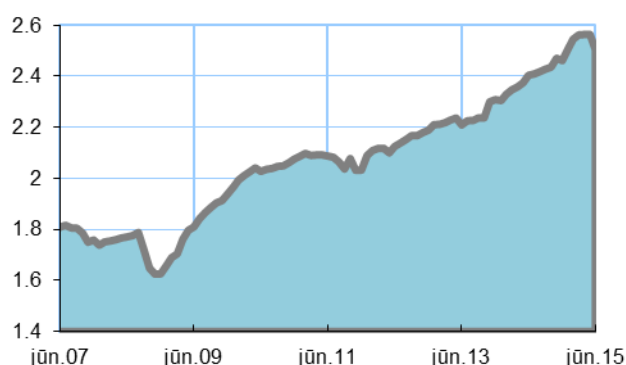
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.83%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.34%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	3.24%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	3.01%
BMW AG (akcijas)		2.91%
BASF SE (akcijas)		2.57%
Depozīts (CITADELE)	01.02.2016	2.47%
DEUTSCHE LUFTHANSA (akcijas)		2.38%
TENARIS SA (akcijas)		2.31%
Ungārijas valsts eiroobligācijas	04.07.2017	2.10%

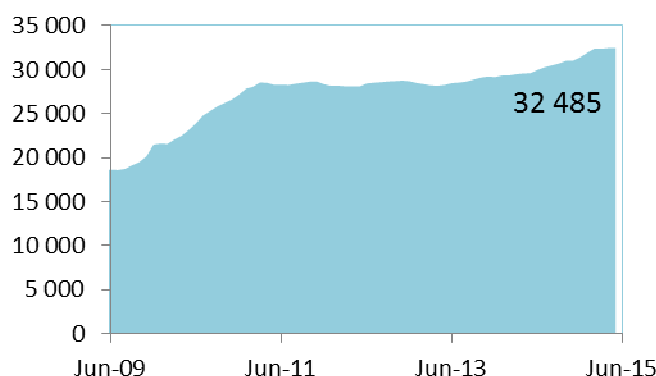
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 0.56 procentiem un sasniedza 33 833 588 eiro.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 18.3% (ceturkšņa sākumā 16.3%), Latvijas valsts obligācijās 1.0% (ceturkšņa sākumā 10.0%), ES valstu valsts obligācijās 5.7% (ceturkšņa sākumā 13.4%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.0% (ceturkšņa sākumā 4.2%), korporatīvajās obligācijās 32.4% (ceturkšņa sākumā 27.4%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 32.5% (ceturkšņa sākumā 26.7%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 6.1% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 30.1% bija izvietoti Latvijā, 50.2% Eiropas Savienības valstīs, 8.5% ASV, 6.2% NVS valstīs un 5.0% citās valstīs.

Pārskata periodā galvenās tēmas, kas nodarbināja investoru prātus bija ASV ekonomikas attīstība ar iespējamo ASV dolāra bāzes likmes palielināšanu, kā arī situācija saistībā ar Grieķijas parādu krīzes iespējamajiem risinājumiem. ASV ekonomiskie indikatori norāda uz ekonomikas atveseļošanas, kā arī ir uzlabojusies situācija darba tirgū. ASV dolāra bāzes likmes palielināšana iespējama jau šā gada septembrī. Grieķijas parādu krīze joprojām līdz galam nav atrisināta, kaut arī ir panākta vienošanās par jaunu aizdevumu starp Atēnām un starptautiskajiem aizdevējiem. Minēto notikumu iespaidā pārskata periodā samazinājās gan Vācijas obligāciju cenas, gan citu eirozonas valstu valdību un korporatīvo obligāciju cenas, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātu. Saglabājoties stabilām naftas cenām un situācijai Ukrainā, būtiski nemainījās plāna portfeli iekļauto Krievijas emitentu eiroobligāciju cenas.

Pārskata periods pēc piedzīvotās izaugsmes iepriekšējā ceturksnī neveiksmīgs izvērtās pasaules akciju tirgiem. Investorus uztrauca Grieķijas parādu krīze Eiropā, iespējamā

bāzes procentu līmeņu palielināšana ASV, kā arī Ķīnas ekonomikas pieauguma bremzēšanās un iespējamais burbulis akciju tirgū. Rezultātā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 7.38%, pasaules MSCI World EUR indekss par 3.90% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss samazinājās par 0.23% USD izteiksmē.

Pārskata periodā korekciju brīžos pārvaldnieks turpināja palielināt akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās ar augstu dividendu izmaksu līmeni.

Plāna daļa 2015. gada 2. ceturksnī samazinājās par 2.27%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 4.16%, bet par pēdējiem 3 gadiem 5.62% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā, vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 5.63% un 5.80% 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. Pārvaldnieks rūpīgi sekos līdzi Grieķijas parādu krīzes attīstībai, lai izdevīgā brīdī samazinātu naudas līdzekļu īpatsvaru ieguldījumu portfeli veicot ieguldījumus Eiropas valstu valdību un korporatīvā sektora eiroobligācijās, kā arī Eiropas valstu emitentu kapitāla vērtspapīros. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno arī Austrumeiropas valstu eiroobligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 1.2 procentam.

Līdzekļu pārvaldītājs - AS “NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”

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

Tālr. 67011591, fax 67011590, e-pasts: [fondi@norvik.eu](mailto:fondi@norvik.eu) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.eu](http://www.fondi.norvik.eu)