

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015.gada 4.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.
IP GAUJA	2.82	-1.35	0.36

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2015	30.09.2015
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.4699715	2.4022521
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	35 358 359	33 671 594

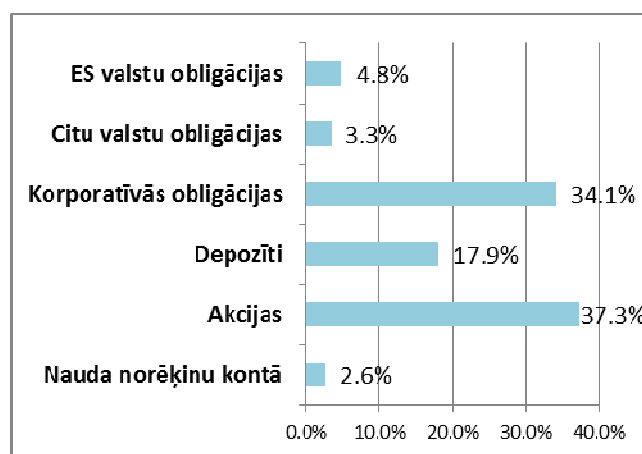
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

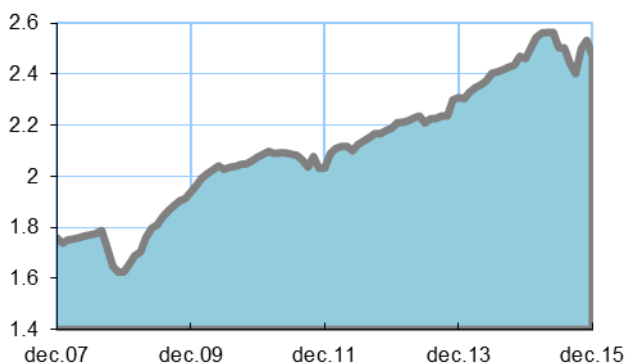
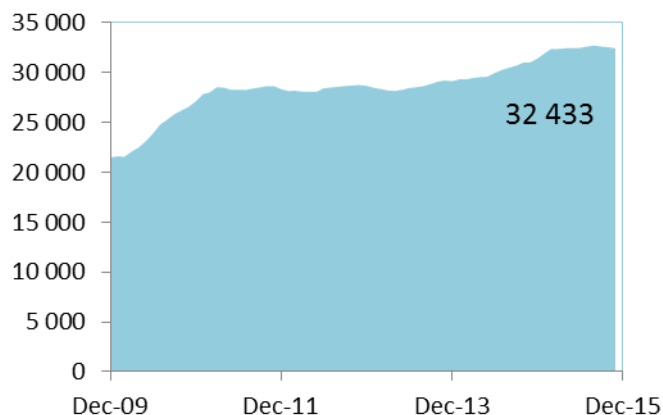
Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 85 880.39 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 74 705.90 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 14 229.70 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja 29 970.50 eiro.

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
BMW AG (akcijas)		4.00%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.78%
DEUTSCHE LUFTHANSA (akcijas)		3.70%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	3.19%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.19%
BASF SE (akcijas)		3.09%
SIEMENS AG (akcijas)		3.05%
Orange SA (akcijas)		2.84%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	2.83%
Depozīts (Citadele Banka)	01.02.2016	2.42%

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR**PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS****PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 5.01% un sasniedza 35 358 359 eiro. Plāna ieguldījumu daļas vērtība pārskata periodā palielinājās par 2.82%

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 17.9% (ceturkšņa sākumā 18.7%), Latvijas valsts obligācijās 0% (ceturkšņa sākumā 0%), ES valstu valsts obligācijās 4.8% (ceturkšņa sākumā 5.0%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 3.3% (ceturkšņa sākumā 4.1%), korporatīvajās obligācijās 34.1% (ceturkšņa sākumā 34.0%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 37.3% (ceturkšņa sākumā 33.6%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 2.6% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 25.6% bija izvietoti Latvijā, 56.1% Eiropas Savienības valstīs, 7.0% ASV, 7.4% NVS valstīs un 3.9% citās valstīs.

Pēc iepriekš ceturksnī piedzīvotās korekcijas pasaules akciju tirgos oktobra un novembra mēnešos bija vērojams visu galveno attīstīto valstu akciju tirgus pieaugums, kur galvenokārt veikti arī Plāna ieguldījumi kapitāla vērtspapīros. Tomēr decembrī pēc ilgi gaidītā ASV Federālo rezervju sistēmas paziņojuma par ASV dolāra bāzes likmju celšanu un Jēlnaftas eksportētājvalstu organizācijas (OPEC) sanāksmes, kas kārtējo reizi nevienojās par naftas ieguves kvotu samazināšanu, tirgus atkal piedzīvoja kārtējo lejupslīdi. Rezultātā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 5.37%, pasaules MSCI World EUR indekss par 8.0% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss palielinājās par 6.45% USD izteiksmē, kas pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību būs ASV ekonomiskie indikatori (ekonomikas pieaugums, inflācija, darba tirgus dati), kas noteiks turpmālo ASV dolāra bāzes likmju pieauguma ātrumu, Ķīnas ekonomikas attīstības tempu bremsēšanās ar sekojošo valūtas devalvāciju, kā arī naftas un citu izejvielu

turpmākā cenu virzība. Zemas izejvielu cenas nozīmē problēmas virknei attīstības valstu, kas atstās ietekmi arī uz attīstīto valstu tirgiem.

Pārskata periodā pieauga gan attīstīto valstu valdību obligāciju cenas, gan neredz Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Turpinoties naftas, metālu un citu izejvielu cenu kritumam, nelielu korekciju piedzīvoja Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenas.

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

Plāna daļa 2015. gada 4. ceturksnī palielinājās par 2.82%, bet pēdējos 12 mēnešos par 0.36%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 4.11% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.54% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 2.28%, 3.70% un 3.25% 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 finanšu tirgiem, 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 1.3 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 Mājas lapa: www.fondi.norvik.eu