

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 1.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	-0.18	2.63	-3.77

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2016	31.12.2015
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.4654391	2.4699715
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	36 875 758	35 358 359

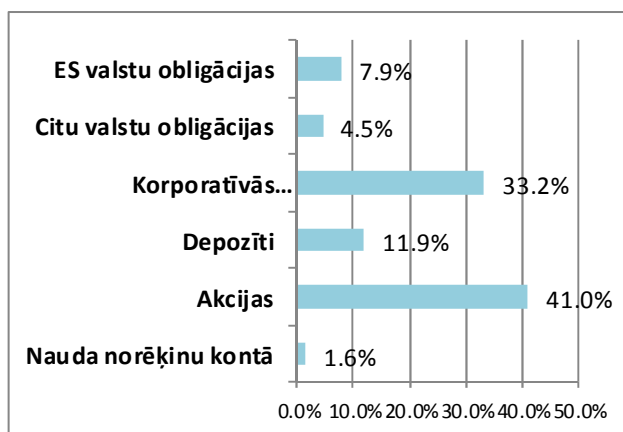
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 87 504.21 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 73 503.54 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 14 000.67 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja 14 410.84 eiro.

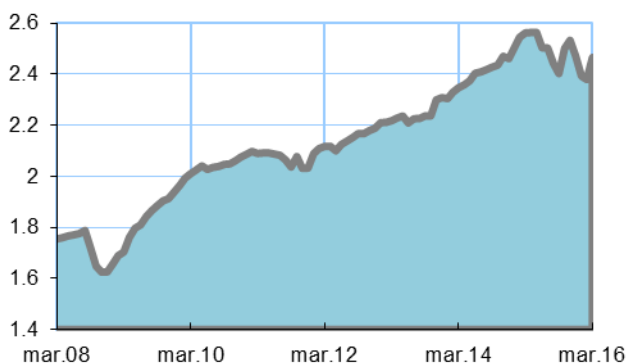
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
DEUTSCHE LUFTHANSA AG (akcijas)		4.35%
BMW AG (Vācija) akcijas		4.06%
DAIMLER AG (Vācija) akcijas		4.01%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.66%
RWE AG (Vācija) akcijas		3.56%
BASF SE (Vācija) akcijas		3.32%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.08%
Commerzbank AG (Vācija) akcijas		2.92%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	2.82%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	2.77%

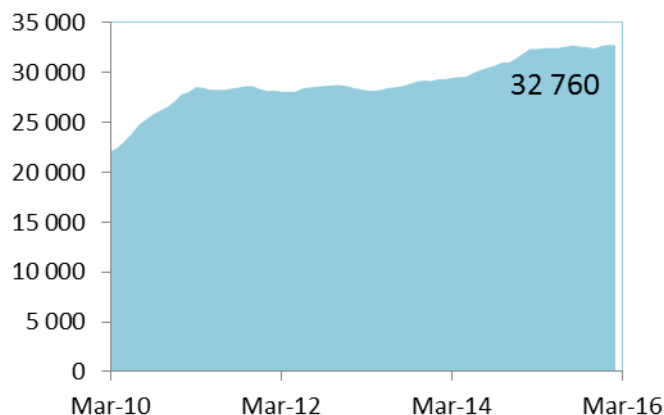
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 4.29% un sasniedza 36 875 758 eiro. Plāna ieguldījumu daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.18%

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 11.9% (ceturkšņa sākumā 17.9%), Latvijas valsts obligācijās 0% (ceturkšņa sākumā 0%), ES valstu valsts obligācijās 7.9% (ceturkšņa sākumā 4.8%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.5% (ceturkšņa sākumā 3.3%), korporatīvajās obligācijās 33.2% (ceturkšņa sākumā 34.1%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 41.0% (ceturkšņa sākumā 37.3%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 1.6% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 18.3% bija izvietoti Latvijā, 63.5% Eiropas Savienības valstīs, 6.6% ASV, 6.8% NVS valstīs un 4.8% citās valstīs.

2016. gads iesākās ar korekciju visos lielākajos pasaules akciju un izejvielu tirgos. Investorus uztrauca naftas cenu kritums un Ķīnas akciju tirgus nestabilitāte, kas kopā ar sliktajiem ekonomikas datiem audzēja spekulācijas, ka Ķīnas tautsaimniecība virzās cietās piezemēšanās virzienā. Rezultātā līdz februāra vidum ASV S&P 500 indekss samazinājās par 11%, bet Eiropas EURO STOXX 50 indekss pat par 18%. Turpinājumā, pateicoties spekulācijām par lielāko naftas ieguvēju valstu iespējamo naftas ieguves apjomu iesaldēšanu, ASV Federālo rezervju sistēmas paziņojumam par lēzenāku procentu likmju palielinājumu un ECB lēmumiem par procentu likmju samazinājumu ar aktīvu atpirkšanas programmas paplašināšanu, investoru noskaņojums uzlabojās. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 8.03%, pasaules MSCI World EUR indekss par 5.51% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 0.77% USD izteiksmē. Akciju tirgus kritums negatīvi 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 attīstība, kā arī naftas un citu izejvielu turpmākā cenu virzība. Zemākas izejvielu cenas par pašreizējiem līmeņiem nozīmē problēmas virknei attīstības valstu, kas atstāj ietekmi arī uz attīstīto valstu tirgiem.

Pārskata periodā pieauga gan attīstīto valstu valdību obligāciju cenas, gan Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa beigās naftas, metālu un citu izejvielu cenu pieaugums sekmēja Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eoroobligāciju cenu pieaugumu. Pārskata periodā korekciju brīžos pārvaldnieks turpināja palielināt akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt Eiropas dažādu nozaru uzņēmumos ar augstu dividendu izmaksu līmeni.

Plāna daļa 2016. gada 1. ceturksnī samazinājās par 0.18%, bet pēdējos 12 mēnešos par 3.77%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.59% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.36% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais plānu daļas samazinājums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 4.05%, bet pieaugums par pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 2.69% un 3.13% 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 koriģētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli, kā arī veiktu ieguldījumus Eiropas valstu valdību un korporatīvā sektora eiroobligācijās. Ņemot vērā pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno 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 0.7 līdz 1.4 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