

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.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	3.08	5.43	4.97

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2016	30.09.2016
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.5926526	2.5150995
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	41 075 232	38 515 631

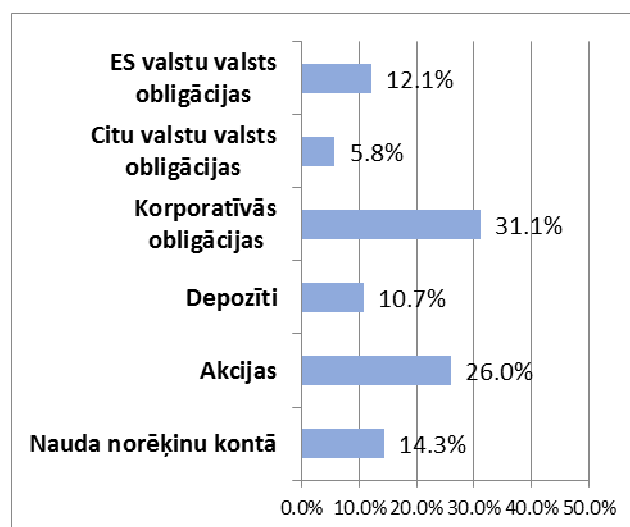
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 99 062.61 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 83 212.59 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 15 850.02 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 172 456.57 eiro.

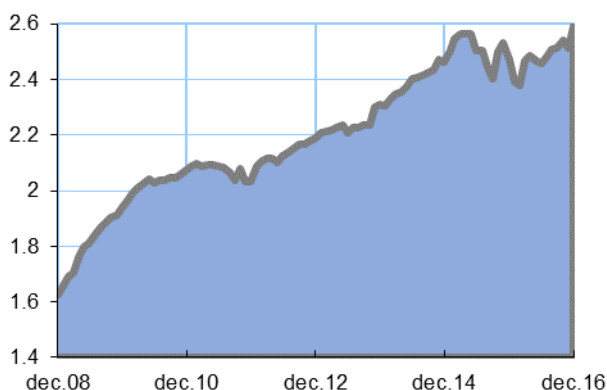
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	4.49%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	3.77%
RWE AG (Vācija) akcijas		3.70%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.35%
Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	2.76%
ORANGE SA (Francija) akcijas		2.61%
Bulgarian Energy Holding (Bulgārija) eiroobligācijas	04.11.2018	2.49%
DAIMLER AG (Vācija) akcijas		2.39%
Petroleos Mexicanas (Meksika) eiroobligācijas	15.03.2019	2.35%
APPLE Computer INC. (ASV) akcijas		2.28%

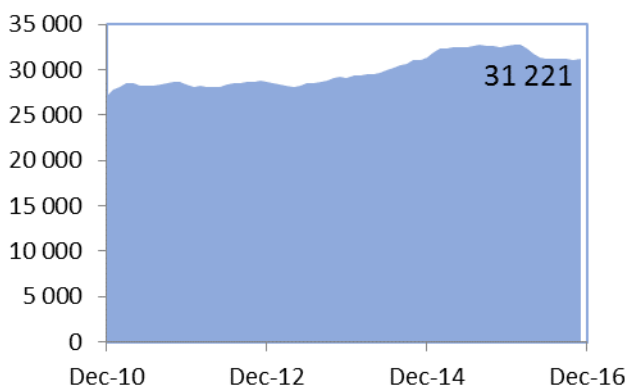
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 6.64% un sasniedza 41 075 232 eiro. Plāna ieguldījumu daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.08%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 10.7% (ceturkšņa sākumā 11.4%), ES valstu valsts obligācijās 12.1% (ceturkšņa sākumā 15.7%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 5.8% (ceturkšņa sākumā 6.8%), korporatīvajās obligācijās 31.1% (ceturkšņa sākumā 38.3%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 26.0% (ceturkšņa sākumā 23.1%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 14.3% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 29.1% bija izvietoti Latvijā, 43.9% Eiropas Savienības valstīs, 3.4% ASV, 8.2% NVS valstīs un 15.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 12.25% gadā.

2016. gada 4. ceturksnī turpināja iznākt salīdzinoši labi makroekonomiskie dati ASV un Eiropā, ir nedaudz pieaugusi inflācija un gaidas par turpmāko inflācijas pieaugumu. ASV Federālo rezervju sistēma savā decembra sanāksmē beidzot palielināja dolāra procentu likmes, kā arī prognozēja turpmāko likmju celšanu 2017. un 2018. gadā. Eiropas centrālā banka (ECB) paziņoja par savas īstenotās papildus ekonomikas stimulēšanas programmas termiņa pagarināšanu līdz 2017. gada beigām, bet samazināja stimulu - atpērkamo obligāciju apjomu. Finanšu tirgu novembrī satricināja D. Trampa ievēlēšana par ASV prezidentu, tomēr pēc vēlēšanām pretēji tirgus analītiķu viedoklim būtisku pieaugumu piedzīvoja ASV un Eiropas vadošie akciju indeksi. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 9.6%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 8.1% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 3.3% USD izteiksmē. Eiropas un ASV akciju tirgus pieaugums pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV jaunās valdības ar prezidentu D. Trampu priekšgalā īstenotā politika, ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati. Būtisku lomu turpinās spēlēt pasaules vadošo valstu centrālo

banku realizētā procentu likmju politika un ekonomikas stimulēšanas programmas.

Ceturkšņa laikā korekciju piedzīvoja Austrumeiropas valstu valdību ilgtermiņa obligāciju un Eiropas korporatīvo obligāciju cenas (Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no mīnuss 0.11% līdz plus 0.20%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums no 1.59% līdz 2.45% ceturkšņa beigās), kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā relatīvi augstu naftas cenu dēļ turpināja pieaugt Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenas. Pārskata periodā pārvaldnieks samazināja ieguldījumu īpatsvaru Austrumeiropas valstu valdību un korporatīvajās eiroobligācijās, palielinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos.

Plāna daļa 2016. gada 4. ceturksnī pieauga par 3.08%, bet pēdējos 12 mēnešos par 4.97%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.95% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.99% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 2.34%, 3.37% un 4.52% 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 rūpīgi sekos līdzi situācijai finanšu tirgos, lai izdevīgos brīžos veiktu korekcijas ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa eiro procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks paredz mērenu ASV un Eiropas valstu vadošo akciju indeksu pieaugumu, tādēļ tiek plānots uzturēt akciju īpatsvaru portfeli virs vidējiem līmeņiem, galvenokārt, veicot ieguldījumus Eiropas un ASV dažādu nozaru uzņēmumos ar augstu dividendžu izmaksu līmeni. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.7 līdz 1.6 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