

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ 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	3.57	7.61	13.45

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.06.2017	31.03.2017
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.7898425	2.6935981
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	50 822 384	46 274 905

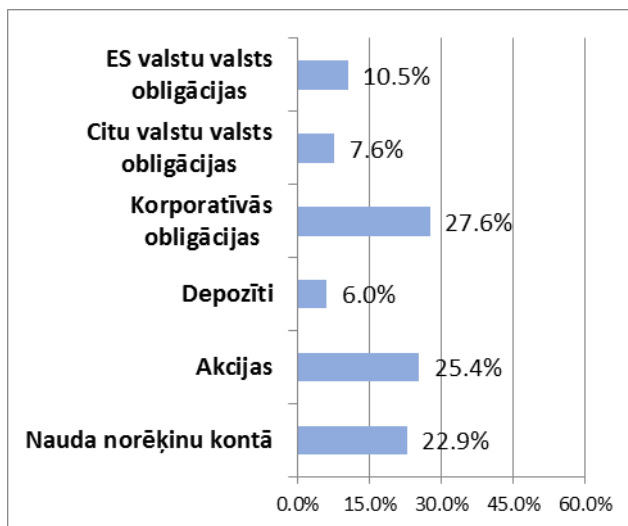
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 120 030.23 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 100 825.39 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 19 204.84 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 120 030.23 eiro.

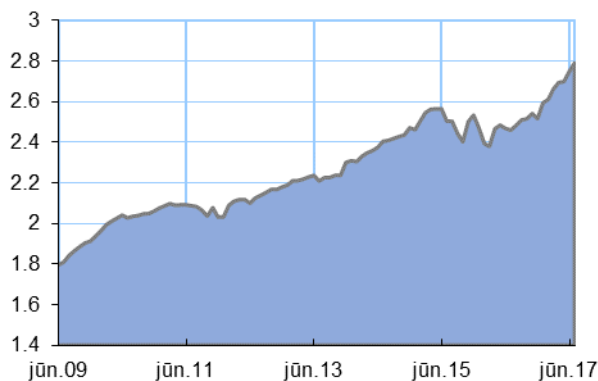
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Deutsche Lufthansa AG (Vācija) akcijas		4.64%
Daimler AG (Vācija) akcijas		4.08%
Renault SA (Francija) akcijas		4.02%
BMW AG (Vācija) akcijas		3.89%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	3.65%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	3.14%
Turcijas valsts eiroobligācijas	12.11.2021	2.79%
FIAT Chrysler (Luksemburga) eiroobligācijas	15.07.2022	2.68%
Valeant Pharmaceuticals (Kanāda) akcijas		2.60%
Faurecia (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	2.24%

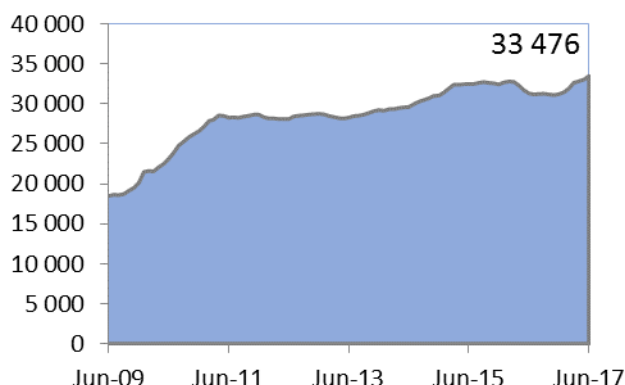
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA KLIENTU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 9.82% līdz 50 822 384 eiro. Plāna ieguldījumu daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.57%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 6.0% (ceturkšņa sākumā 6.6%), ES valstu valsts obligācijās 10.5% (ceturkšņa sākumā 11.6%), citu valstu valdību 7.6% (ceturkšņa sākumā 8.3%), korporatīvajās obligācijās 27.6% (ceturkšņa sākumā 29.9%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 25.4% (ceturkšņa sākumā 42.1%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 22.9% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 32.1% bija izvietoti Latvijā, 41.8% Eiropas Savienības valstīs, 5.6% ASV, 5.5% NVS valstīs un 15.0% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 14.32% gadā.

2017. gada 2. ceturksnis tupināja priecēt ar salīdzinoši labiem makroekonomiskiem datiem ASV un Eiropā, inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktās mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma savā jūnija sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes vēl par 0.25%, Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums jau otro ceturksni pēc kārtas svārstās 0.2 līdz 0.5% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa beigās ir samazinājies līdz 2.15%, jo tirgus dalībnieki vairs nav tik optimistiski noskaņoti attiecībā uz ASV Federālo rezervju sistēma plānoto ASV dolāra bāzes likmju pieaugumu līdz 2019. gadam. Ceturkšņa laikā būtiski ir samazinājušās energoresursu cenas, kas ilgtermiņā var atstāt ietekmi uz inflāciju un attiecīgi bāzes procentu likmēm. Pārskata periodā ir mazinājušies politiskie riski Eiropā. Ceturkšņa sākumā turpinājās kāpums pasaules akciju tirgos, ko nomainīja neliela korekcija ceturkšņa beigās. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 1.7%, pasaules MSCI World EUR indekss samazinājās par 3.0% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 2.6% USD izteiksmē.

Eiropas un ASV akciju tirgus pieaugums ceturkšņa sākumā pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus.

Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati, korporāciju 2017. gada 2. ceturkšņa rezultāti, energoresursu cenu virzība, kā arī tas, kā ar reformām veiksies ASV prezidentam D. Trampam.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 2. ceturkšņa beigās samazināja ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros, palielinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī būtiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfeli. Pārskata periodā nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadus un 7 mēnešus. Pieaugot obligāciju cenām, kā arī ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfeli, ir samazinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.37% gadā (2.6% gadā ceturkšņa sākumā).

Plāna daļa 2017. gada 2. ceturksnī pieauga par 3.57%, bet pēdējos 12 mēnešos par 13.45%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 5.09% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 5.60% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 4.88%, 2.94% un 4.11% 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 un rūpīgi sekos līdzī finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī koriģētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī. Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 1.0 procentam.