

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.3% gadā

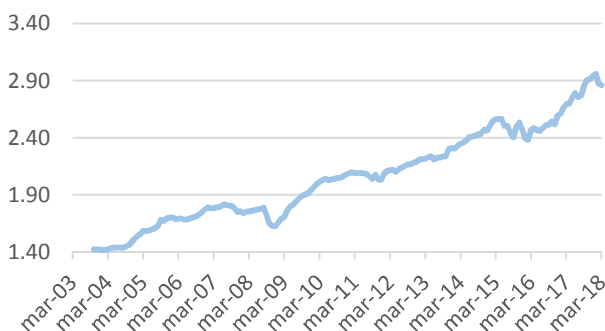
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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.

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.12.2017	31.03.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.9389649	2.8594144
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	61 403 645	62 792 460

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

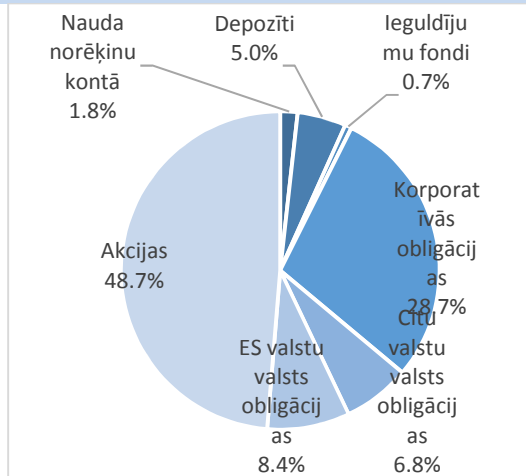


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

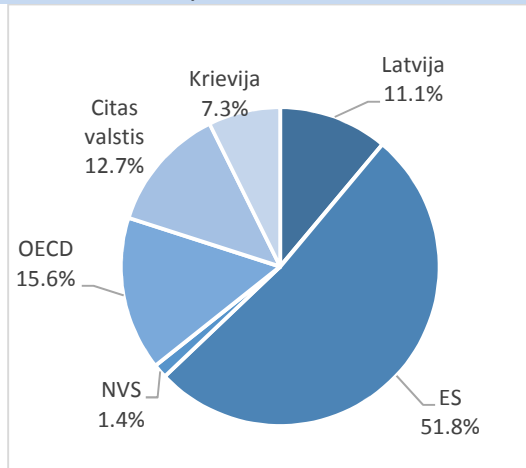
IP GAUJA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-2.71	0.18	6.16	28.94	62.98	100.96
Vidējais svērtais ienesīgums**				5.21	5.01	4.96
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-1.59	-0.51	0.48	2.75	3.25	-

*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.
**5 un 10 gadu ienesīgums rēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA IEGULDĪJUMU ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	4.95%
RENAULT SA	EUR	4.69%
BMW AG	EUR	4.00%
DAIMLER AG SHARE	EUR	3.57%
RWE AG	EUR	3.50%
AIR FRANCE-KLM	EUR	3.42%
Horvātijas valsts obligācijas 30.05.2022	EUR	3.09%
ADIDAS AG	EUR	2.79%
PEMEX 5.125% EUR DUE 15.03.2023	EUR	2.72%
BULGARIAN ENERGY 4.875% 02.08.2021	EUR	2.69%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 123 615.04 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 108 163.16 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 15 451.88 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 2.26% līdz 62 792 460 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās 2.71%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 5.0% (ceturkšņa sākumā 5.0%), ES valstu valsts obligācijās 8.4% (ceturkšņa sākumā 8.5%), citu valstu valdību 6.8% (ceturkšņa sākumā 7.0%), korporatīvajās obligācijās 28.7% (ceturkšņa sākumā 30.0%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 48.7% (ceturkšņa sākumā 47.5%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.8% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 11.1% bija izvietoti Latvijā, 51.8% Eiropas Savienības valstīs, 15.6% OECD valstīs, 7.3% Krievijā, 1.4% NVS un 12.7% citās valstīs.

2018. gada 1. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā apliecināja, ka šo reģionu ekonomikas ir pie labas veselības, tomēr inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktā mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā marta sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes, kā arī tirgus sagaida turpmāko likmju celšanu 2018. un 2019. gados. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas un nemainīja savu aktīvu atpirkšanas programmu, kas noteikta līdz 2018. gada septembrim. Ceturkšņa laikā tirgū valdīja paaugstināts svārstīgums un būtiski pieauga gan Vācijas, gan ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums. ASV 10 obligāciju likmes pieauga no 2.4 % līdz 2.75%, bet Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.4% līdz 0.75% robežās, ceturksnī noslēdzot pie 0.5% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ASV dolāra likmes 2018. gadā tiks celtas vēl divas vai pat trīs reizes, bet ECB pie likmju celšanas visdrīzāk varētu nonākt 2019. gada sākumā. ECB rīcība ļauj prognozēt, ka eiro zonā likmes turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens. Pārskata periodā uz skatuves valdīja politiskie riski, tirgus ik pa brīdim sasprindzinājumā turēja notikumi ap Ziemeļkoreju, Sīriju un ASV prezidenta paziņojumi par dažādu tirdzniecības barjeru noteikšanu un brīvās tirdzniecības ierobežošanu, kas atstātu negatīvu ietekmi uz pasaules ekonomiku izaugsmi.

Pretēji 2017. gadam, paaugstināts svārstīgums atgriezās arī pasaules akciju tirgos. Ceturkšņa sākumā Pasaules akciju tirgus indeksi piedzīvoja būtisku kāpumu sasniedzot ar vien jaunus vēsturiskos rekordus. Turpinājumā sekoja korekcija un indeksi

zaudēja 11 – 13% no savas vērtības. Iemesls šādām svārstībām bija paši par sevi augstie akciju tirgus novērtējumi, ASV prezidenta paziņojumi par dažādu tirdzniecības barjeru noteikšanu, kā arī situācijas attīstība ap Ziemeļkoreju un Sīriju. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 4.1%, Vācijas DAX indekss samazinājās par 6.3%, bet ASV S&P 500 indekss samazinājās par 1.3% USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā pārvaldnieks visu laiku saglabāja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī virs 45%, bet Eiropas un ASV akciju tirgu kritums negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs politiskie riski, ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati, korporāciju 2018. gada 1. ceturkšņa rezultāti, kā arī centrālo banku politika.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 1. ceturkšņa laikā nedaudz palielināja ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros, kā arī praktiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfelī. Pārskata periodā nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadus un 3 mēnešus. Samazinoties obligāciju cenām, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, ir nedaudz pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.33% gadā (ceturkšņa sākumā 2.24%). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfelī iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 6.16%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 5.21% gadā, bet par 10 gadiem 5.01% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 0.48%, 2.75% 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 un rūpīgi sekos līdzī finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī korigētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. 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.