

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015.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.
<b>IP GAUJA</b>	4.09	5.54	9.17

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2015	31.12.2014
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>	2.5619823	2.4612269
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b>	33 644 733	30 387 652

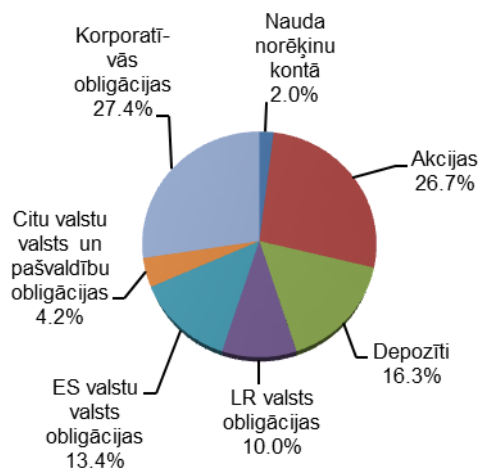
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 158 411.35 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 145 737.5 eiro (tai skaitā uzkrātā atlīdzība par plāna darbības rezultātu – 79 211.59 eiro), atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 673.85 eiro.

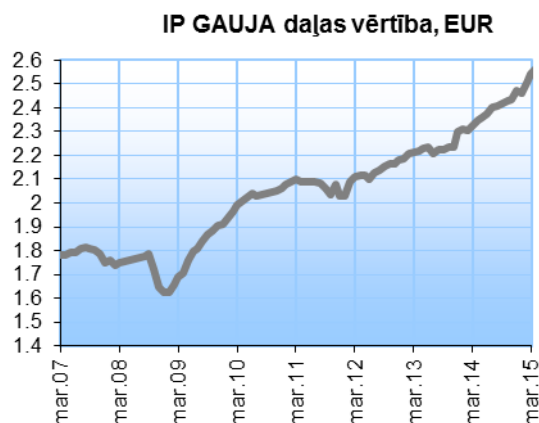
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	8.61%
Depozīts (Swedbank)	05.03.2017	3.85%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.39%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	22.03.2018	3.29%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	3.25%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	3.06%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	18.06.2018	2.92%
Depozīts (CITADELE)	01.02.2016	2.49%
Ungārijas valsts eiroobligācijas	04.07.2017	2.13%
Lafarge SA eiroobligācijas	29.11.2018	2.11%

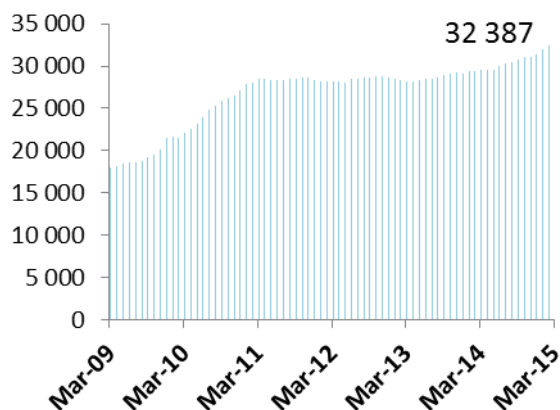
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 10.7 procentiem un sasniedza 33 644 733 eiro.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 16.3% (ceturkšņa sākumā 17.9%), Latvijas valsts obligācijās 10.0% (ceturkšņa sākumā 10.9%), ES valstu valsts obligācijās 13.4% (ceturkšņa sākumā 14.8%), citu valstu valdību un pašvaldību obligācijās 4.2% (ceturkšņa sākumā 4.6%), korporatīvajās obligācijās 27.4% (ceturkšņa sākumā 22.7%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 26.7% (ceturkšņa sākumā 19.9%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 2.0% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 33.1% bija izvietoti Latvijā, 46.7% Eiropas Savienības valstīs, 9.8% ASV, 5.8% NVS valstīs un 4.6% citās valstīs.

Pārskata periods ļoti veiksmīgs izvērtās Eiropas akciju tirgiem. Kvantitatīvā mīkstināšanas programma (QE), ko Eiropas Centrālā banka uzsāka martā ir devusi gaidīto efektu, vājāka eiro valūta kopā ar zemajām naftas cenām ir veicinājusi ekonomikas un eksporta izaugsmi Eirozonā. Rezultātā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 17.51%. Pateicoties dažādu valstu centrālo banku aktivitātēm (kopumā vairāk nekā 30 valstu centrālās bankas ir paziņojušas par ekonomikas stimulēšanas pasākumiem) pieaugums bija vērojams arī citu reģionu akciju tirgos. Ceturkšņa laikā pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 14.72% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss pieauga par 0.44% USD izteiksmē. Jaunus satricinājumus tirgos varētu radīt neskaidrība saistībā ar Grieķijas parādu apkalpošanu un iespējamā Grieķijas palikšana ārpus Eirozonas, kā arī Krievijas un Ukrainas konflikta turpmākā attīstība. Pārskata periodā pārvaldnieks turpināja palielināt akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās ar augstu dividendu izmaksu līmeni.

Eiropas Centrālā Bankas (ECB) marta sākumā uzsāktā aktīvu atpiršanas programma veicināja Plāna portfeli iekļauto Latvijas un ES valstu valdību eiroobligāciju cenu pieaugumu un korporatīvo eiroobligāciju cenu pieaugumu, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātu. Pārskata periodā, līdz ar naftas cenu stabilizāciju un karadarbības pārtraukšanu Ukrainā, stabilizējās un pieauga arī Krievijas un citu NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenas. Plāna pārvaldnieks izmantoja situāciju un palielināja Krievijas emitentu eiroobligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātu.

Plāna daļa 2015. gada 1. ceturksnī pieauga par 4.09%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 9.17%, bet par pēdējiem 3 gadiem 6.59% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā, vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 10.96% un 6.38% 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. Ņemot vērā esošās zemās procentu likmes un pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno Austrumeiropas valstu eiroobligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks turpinās veikt jaunus ieguldījumus Eiropas korporatīvā sektora eiroobligācijās, kā arī rūpīgi sekos līdzi situācijas attīstībai Krievijā, lai izmantotu iespējas, kas varētu rasties, ja turpinās uzlaboties situācija ap Krieviju un tiks atceltas ES noteiktās sankcijas. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 1.2 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](mailto:fondi@norvik.eu) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.eu](http://www.fondi.norvik.eu)