

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 1. ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	"Swedbank" AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 2.0% gadā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP VENTA	0.01	1.74	-3.24

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

IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna "VENTA" ieguldījumu politika ir sabalansēta. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu, kas nodrošinās vienmērīgu un stabilu Plāna vērtības pieaugumu, kā arī kapitāla vērtspāiros (akcijās), kas ir mazāk stabili finanšu instrumenti, bet ilgtermiņā dod lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Plāna ieguldījumu politika paredz ieguldīt ne vairāk kā 25% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspāiros (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

	31.03.2016	31.12.2015
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.2150393	2.2147779
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	30 483 774	27 729 359

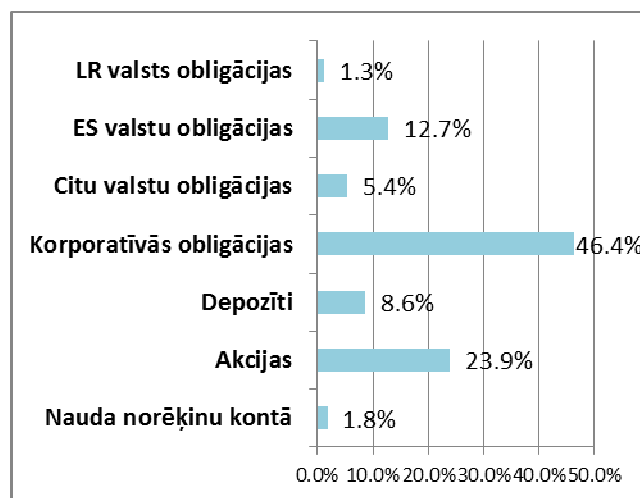
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 71 161.76 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 60 487.50 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 10 674.26 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja 37 734.96 eiro.

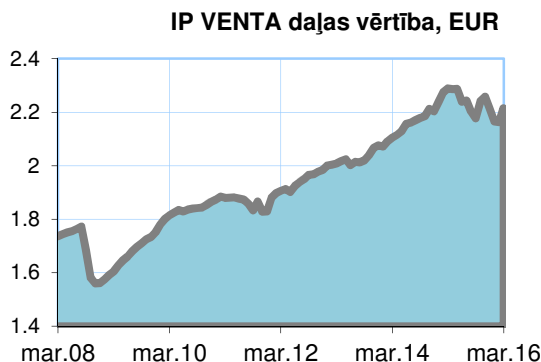
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	4.43%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	4.16%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	09.07.2018	4.10%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	15.12.2017	3.73%
BMW AG (Vācija) akcijas		3.19%
Deutsche Lufthansa akcijas		2.82%
Depozīts (SWEDBANK)	06.03.2017	2.76%
MOL MAYGAR (Ungārijas) eiroobligācijas	20.04.2017	2.53%
Gazprom (Krievija) eiroobligācijas	25.07.2018	2.40%
Lafarge SA eiroobligācijas	29.11.2018	2.27%

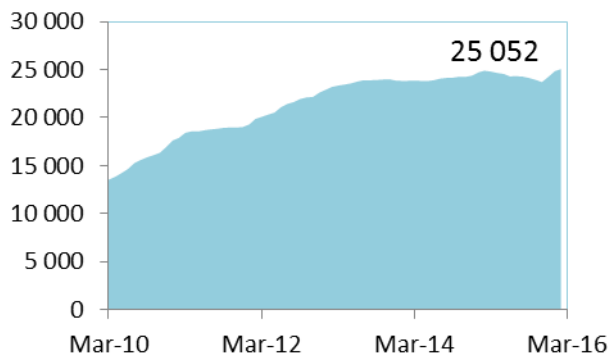
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 9.93% un sastādīja 30 483 774 eiro, bet plāna daļas vērtība pieauga par 0.01%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 8.6% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 13.4%), Latvijas valsts obligācijās 1.3% (ceturkšņa sākumā 1.3%), korporatīvajās obligācijās 46.4% (ceturkšņa sākumā 43.6%), Eiropas valstu valdību obligācijās 12.7% (ceturkšņa sākumā 11.3%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 5.4% (ceturkšņa sākumā 3.9%), kapitāla vērtspapīros 23.9% (ceturkšņa sākumā 23.2%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 1.8% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 17.4% bija izvietoti Latvijā, 61.3% Eiropas Savienības valstīs, 9.7% NVS valstīs, 5.9% ASV un 5.7% 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 atpiršanas 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 pašsreizējiem 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 eiroobligāciju cenu pieaugumu. Pārskata periodā korekciju brīžos pārvaldnieks turpināja palielināt korporatīvo obligāciju un akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt Eiropas dažādu nozaru uzņēmumos ar augstu dividendu izmaksu līmeni.

Plāna daļa 2016. gada 1. ceturksnī palielinājās par 0.01%, bet pēdējos 12 mēnešos samazinājās par 3.24%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.32% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.34% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais plānu daļas samazinājums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 3.17%, bet pieaugums par pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 3.32% un 2.92% 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 korigētu 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 0.8 līdz 1.0 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