

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 4.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	"Swedbank" AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.55% gadā

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP VENTA	0.91	3.11	8.46

*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 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

	31.12.2012	30.09.2012
ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1.3943089	1.3816790
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)	12 913 885	12 484 857

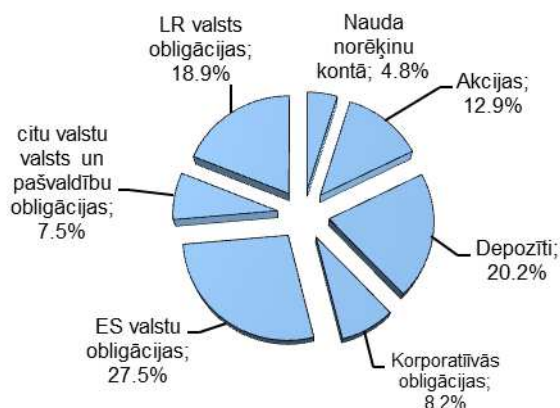
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 44 926.41 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 38 989.38 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 5 937.03 lati.

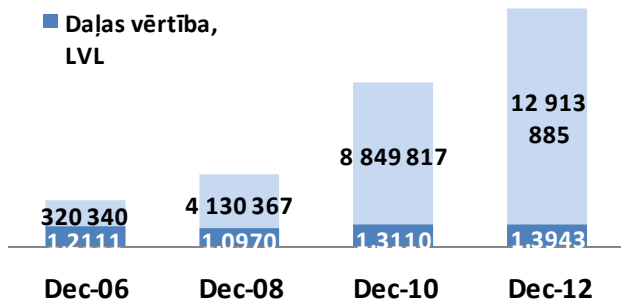
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas eiroobligācijas	22.06.2014	12.14%
Latvijas eiroobligācijas	18.03.2018	7.34%
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	6.23%
Gazprom eiroobligācijas	01.06.2015	4.90%
Slovēnijas eiroobligācijas	02.04.2014	4.27%
Depozīts (Citadele)	18.07.2013	4.11%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	4.01%
Horvātijas eiroobligācijas	05.01.2015	3.69%
Latvijas valsts parādzīmes	15.03.2013	3.09%
Depozīts (PrivatBank)	06.09.2013	2.75%

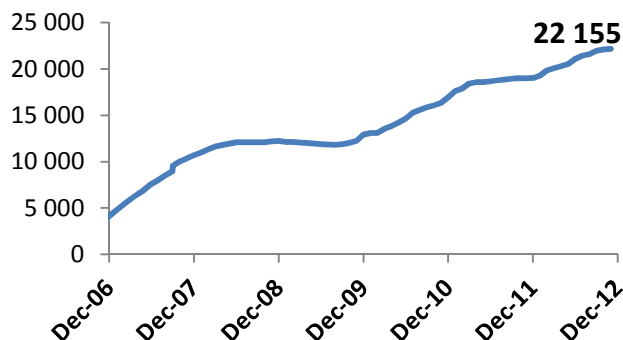
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVI, LVL



## PLĀNA DALĪBNIKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” līdzekļu apjoms palielinājās par 3.44 procentiem un sasniedza 12 913 885 latus.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 20.2% no plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 20.1%), Latvijas valsts obligācijās 18.9% (ceturkšņa sākumā 19.2%), korporatīvajās obligācijās 8.2% (ceturkšņa sākumā 6.9%), Eiropas valstu valdību obligācijās 27.5% (ceturkšņa sākumā 28.1%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 7.5% (ceturkšņa sākumā 7.9%), kapitāla vērtspapīros 12.9% (ceturkšņa sākumā 10.7%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.8% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 45.3% bija izvietoti Latvijā, 32.7% Eiropas Savienības valstīs, 8.7% NVS valstīs, 6.8% ASV un 6.5% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2012.gada 4. ceturksnī sastādīja 3.62% gadā.

Pasaules akciju tirgos 2012. gada 4.ceturksnī bija vērojams kāpums Eiropā, bet zināma stagnācija ASV un citur pasaulē. Uzlabojās investoru noskaņojums un attaisnojās investoru cerības attiecībā ECB lēmumiem par grūtībās nonākušo Eirozonas valstu obligāciju uzpirkšanu, turpināja samazināties Eiropas valstu valdību obligāciju likmes. 2012. gada 4. ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss samazinājās par 1.01% USD izteiksmē, pasaules MSCI World EUR par 0.41%, bet Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 7.4%. Pārskata periodā pārvaldnieks turpināja veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas telekomunikāciju, naftas ieguves un finanšu nozares uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendu izmaksu līmenis.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Tika samazināts esošais Latvijas valsts obligāciju īpatsvars pārdodot īsāka termiņa obligācijas, kuru cenas bija izaugušas un ienesīgums nokritis zem 1% gadā. No obligāciju pārdošanas saņemtie līdzekļi tika novirzīti korporatīvajās obligācijās, kā arī nedaudz palielināts kapitāla vērtspapīru īpatsvars ieguldījumu

portfelī. Pārskata periodā Plāna daļas vērtība palielinājās par 0.91%, kas saistīts ar ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju procentu likmju kritumu un tam sekojošo cenu pieaugumu, kā arī ar kapitāla vērtspapīru cenu pieaugumu. 2012.gada 4.ceturksnī latu procentu likmes turpināja atrasties vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Attiecīgi RIGIBOR 1 mēneša likme uz ceturkšņa beigām bija 0.30% (ceturkšņa sākumā 0.32%), 3, 6 un 12 mēnešu likmes attiecīgi bija 0.53%, 0.99% un 1.33% (ceturkšņa sākumā attiecīgi 0.53%, 1.14% un 1.64%). Plāna pārvaldnieks jau iepriekšējos ceturkšņos būtiski samazināja latu ieguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfeli un uz pārskata perioda beigām tas sastādīja 23.2% no ieguldījumu portfeļa.

Plāna daļas pieaugums pārskata periodā sastādīja 0.91%, bet pār pēdējiem 12 mēnešiem 8.46%, kas ir zemāk kā vidēji sabalansēto plānu grupā (attiecīgi 1.11% un 8.77%). Ilgākā termiņā (pēdējos 3 gados) Plāna ienesīgums bija 4.24% gadā, bet vidējais sabalansēto plānu grupā attiecīgi 4.64% 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 patreizējo ieguldījumu portfeļa struktūru, pārvaldnieks plāno daļu valstu eiroobligāciju ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna “VENTA” daļas vērtība varētu pieaugt par 0.8 līdz 1.0 procentam.