

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014.gada 1. 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 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.

### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

|                 | 3 mēn. | 6 mēn. | 12 mēn. |
|-----------------|--------|--------|---------|
| <b>IP VENTA</b> | 1.39   | 4.21   | 4.81    |

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

|   | 31.03.2014 | 31.12.2013 |
|---|------------|------------|
| <b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>    | 2.1051409  | 2.0747284  |
| <b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b> | 22 359 489 | 22 328 013 |

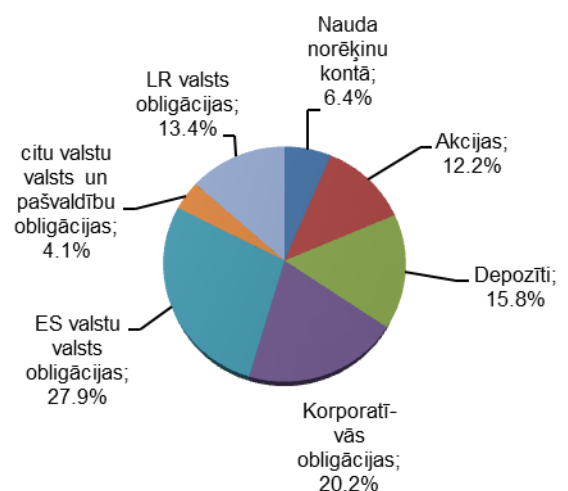
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 75 356.04 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 66 983.14 eiro, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 372.90 eiro.

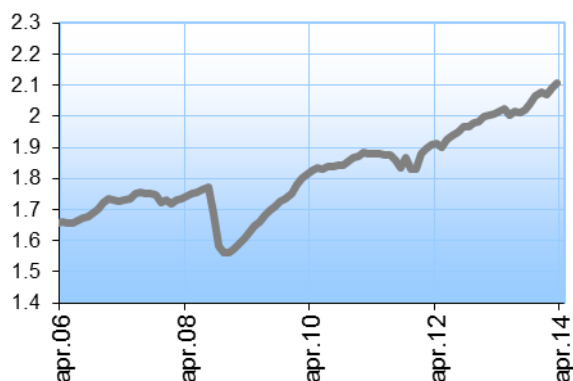
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

| Ieguldījums                       | Dzēšanas datums | Īpatsvars % |
|-----------------------------------|-----------------|-------------|
| Lietuvas valsts eiroobligācijas   | 07.02.2018      | 5.96%       |
| Latvijas valsts parādzīmes        | 04.02.2021      | 5.92%       |
| Latvijas valsts eiroobligācijas   | 18.03.2018      | 5.65%       |
| VAS Latvenergo eiroobligācijas    | 15.12.2017      | 4.85%       |
| Slovēnijas valsts eiroobligācijas | 22.03.2018      | 3.59%       |
| Depozīts (Swedbank)               | 06.03.2017      | 3.45%       |
| Ungārijas valsts eiroobligācijas  | 18.07.2016      | 3.28%       |
| Horvātijas valsts eiroobligācijas | 05.01.2015      | 2.79%       |
| Horvātijas valsts eiroobligācijas | 09.07.2018      | 2.50%       |
| Depozīts (PrivatBank)             | 31.01.2016      | 2.33%       |

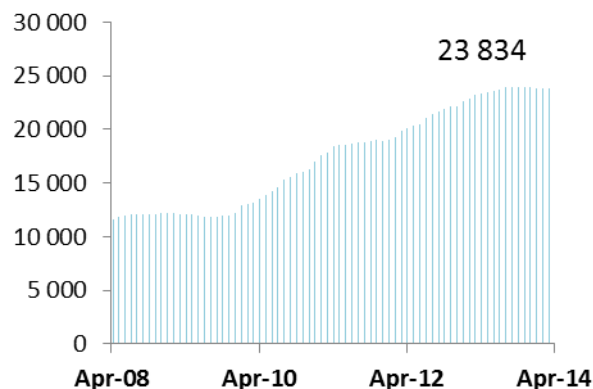
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IP Venta daļas vērtība, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” līdzekļu apjoms palielinājās par 0.14 procentiem un sasniedza 22 359 489 eiro, bet plāna daļas vērtība pieauga par 1.39%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 15.8% no plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 18.2%), Latvijas valsts obligācijās 13.4% (ceturkšņa sākumā 13.6%), korporatīvajās obligācijās 20.2% (ceturkšņa sākumā 17.5%), Eiropas valstu valdību obligācijās 27.9% (ceturkšņa sākumā 28.9%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 4.1% (ceturkšņa sākumā 3.7%), kapitāla vērtspapīros 12.2% (ceturkšņa sākumā 12.4%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 6.4% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 42.2% bija izvietoti Latvijā, 43.1% Eiropas Savienības valstīs, 3.4% NVS valstīs, 7.3% ASV un 3.9% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2014.gada 1.ceturksnī sastādīja 5.64% gadā.

Līdzīgi kā iepriekšējā ceturksnī arī 2014. gadu pasaules attīstīto valstu akciju tirgi sāka ar pieaugumu, tomēr investoru optimismu mazināja Ķīnas ekonomikas pieauguma bremsēšanās un ASV Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) paziņojums par pakāpenisku stimulēšanas pasākumu pārtraukšanu sākot ar 2015. gada pavasari. Ietekmi uz tirgiem atstāja arī Krievijas un Ukrainas konflikta eskalācija Krimas pussalā. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss pieauga par 1.29% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 1.69%, bet pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 0.75% EUR izteiksmē. Pārskata periodā pārvaldnieks būtiski nemainīja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividenžu izmaksu līmenis.

Pārskata periodā turpinājās pakāpeniska ekonomiskās situācijas uzlabošanās Eirozonā, kā rezultātā nedaudz samazinājās Eirozonas valstu vidēja termiņa obligāciju likmes, kur ieguldīta būtiska daļa plāna līdzekļu. Saistībā ar

pāreju uz eiro, nedaudz palielinājās arī Latvijas vidēja termiņa eiroobligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Saasinoties Ukrainas krīzei, marta beigās plāna pārvaldnieks ieguldījumu portfeli samazināja ieguldījumu Krievijā īpatsvaru, kas būtisku ietekmi uz plāna darbības rezultātiem nerādīja. Minētos ieguldījumus plāna pārvaldnieks plāno aizstāt ar ieguldījumiem korporatīvajās un citu ES valstu eiroobligācijās. Uz pārskata perioda beigām visi plāna ieguldījumu portfeli iekļautie parāda vērtspapīri ir klasificēti, kā tirdzniecības nolūkā turēti finanšu aktīvi.

Plāna daļa 2014. gada 1. ceturksnī pieauga par 1.39%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 4.81%, bet par pēdējiem 3 gadiem 3.84% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 1.41% un 3.02% 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 pašreizējo tirgus situāciju, kā arī situācijas eskalāciju Ukrainā plāna pārvaldnieks plāno aizstāt ieguldījumu portfeli esošo Krievijas emitentu eiroobligācijas ar citu valstu valsts un korporatīvajām eiroobligācijām. Pārvaldnieks plāno daļu Austrumeiropas 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 0.5 līdz 0.9 procentam.