

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014.gada 3. 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 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.

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP VENTA	1.03	3.48	7.84

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2014	30.06.2014
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.1784567	2.1562263
Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	24 270 556	23 294 140

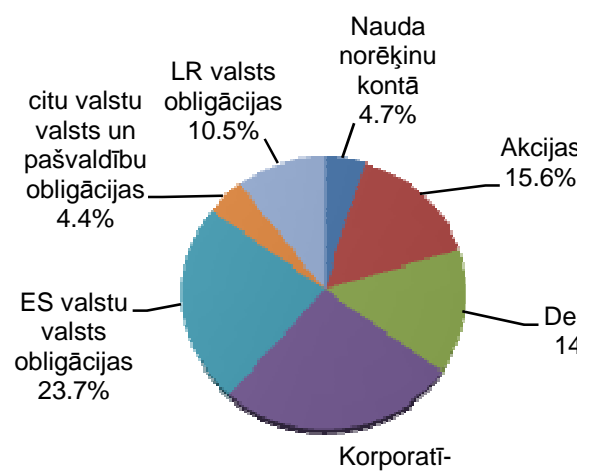
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 82 082.11 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 72 961.87 eiro, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 120.24 eiro.

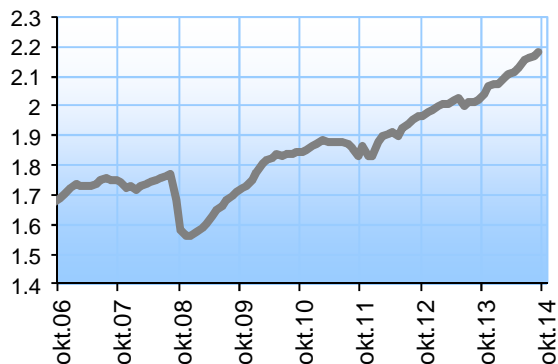
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	5.75%
Lietuvas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	5.75%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	09.07.2018	5.09%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	22.03.2018	4.75%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	06.03.2017	3.45%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	3.27%
Rumānijas valsts eiroobligācijas	18.06.2018	3.36%
Lafarge SA eiroobligācijas	29.11.2018	3.03%
Ungārijas valsts eiroobligācijas	18.07.2016	3.02%
Latvijas valsts eiroobligācijas	05.03.2018	2.94%

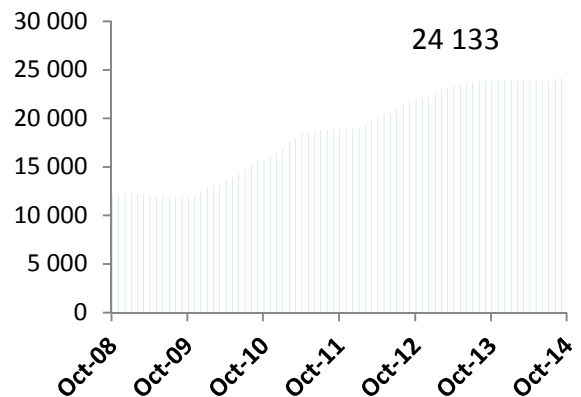
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IP Venta daļas vērtība, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 4.2 procentiem un sasniedza 24 270 556 eiro, bet plāna daļas vērtība pieauga par 1.03%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 14.9% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 15.3%), Latvijas valsts obligācijās 10.5% (ceturkšņa sākumā 13.2%), korporatīvajās obligācijās 26.2% (ceturkšņa sākumā 25.1%), Eiropas valstu valdību obligācijās 23.7% (ceturkšņa sākumā 25.4%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 4.4% (ceturkšņa sākumā 4.7%), kapitāla vērtspapīros 15.6% (ceturkšņa sākumā 13.8%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 4.7% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 36.5% bija izvietoti Latvijā, 50.1% Eiropas Savienības valstīs, 1.7% NVS valstīs, 7.6% ASV un 4.1% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2014.gada 3.ceturksnī sastādīja 4.09% gadā.

Līdzīgi kā iepriekšējos ceturkšņos arī pārskata periodā pasaules akciju tirgos turpinājās mērena izaugsme bez būtiskām korekcijām. Tirgus pozitīvi ietekmēja ASV ekonomikas dati un kompāniju darbības rezultāti par 2014.gada 2.ceturksni, bet optimismu mazināja Ķīnas ekonomikas pieauguma bremzēšanās un vājie Eirozonas izaugsmes dati. Ukarainas krīzes dēļ investoru un uzņēmēju noskaņojums Eirozonā ir pasliktinājies un kopā ar augsto bezdarba līmeni rada bažas par ekonomikas atveseļošanos. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss pieauga par 0.77% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 0.07%, bet pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 5.58% EUR izteiksmē. Pārskata periodā pārvaldnieks nedaudz palielināja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendu izmaksu līmenis.

2014.gada 3.ceturksnī pretēji tirgus prognozēm Eiropas Centrālā banka (ECB) 4.septembra sēdē pieņēma lēmumu par refinansēšanas likmes samazināšanu vēl par 0.1% procentpunktu – līdz rekorzemam 0.05% līmenim, kā arī vēlāk tika paziņots par aktīvu atpirkšanas programmas uzsākšanu. Ar jaunajām procentu likmju izmaiņām un aktīvu atpirkšanas programmu ECB cenšas stimulēt Eirozonas ekonomikas izaugsmi. Minēto lēmumu rezultātā turpinājās Latvijas un Eirozonas valstu vidēja termiņa obligāciju, kur ieguldīta būtiska Plāna līdzekļu daļa, cenu pieaugums, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti, kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļa 2014. gada 3.ceturksnī pieauga par 1.03%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 7.84%, bet par pēdējiem 3 gadiem 5.92% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 5.59% un 5.32% 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. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.5 līdz 0.8 procentam.