

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 2. 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.
<b>IP VENTA</b>	-0.10	-0.09	-1.17

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

	30.06.2016	31.03.2016
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.2128613	2.2150393
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	30 128 473	30 483 774

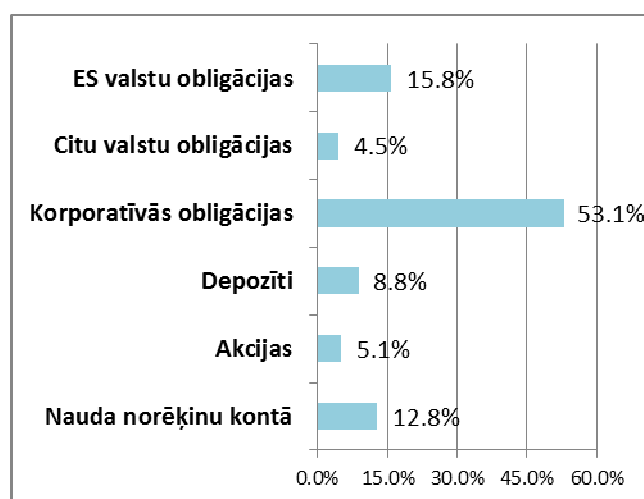
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 75 323.65 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 64 025.11 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 11 298.54 eiro. Atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu satādīja mīnuss 7 507.96 eiro.

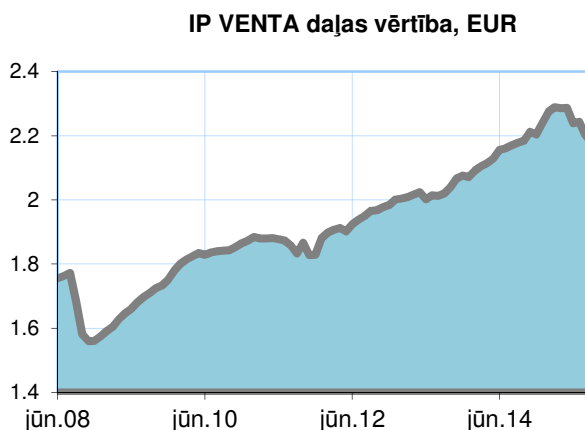
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	5.56%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	5.36%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	09.07.2018	4.18%
Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	3.68%
Bulgarian Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	2.87%
Depozīts (SWEDBANK)	06.03.2017	2.82%
Vale SA (Brazīlija) eiroobligācija	06.03.2017	2.73%
Melnkalnes valsts eiroobligācija	20.04.2017	2.72%
Gazprom (Krievija) eiroobligācijas	25.07.2018	2.49%
MOL MAYGAR (Ungārijas) eiroobligācijas	20.04.2017	2.44%

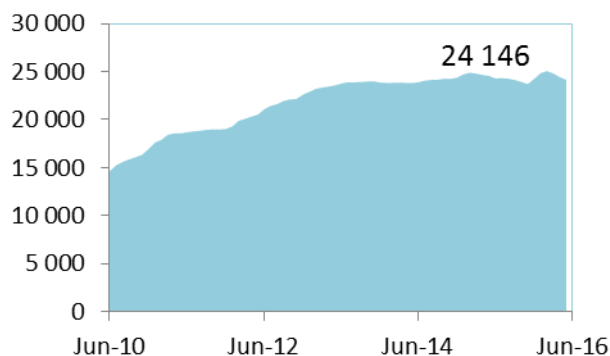
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



**PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR**



**PLĀNA DALĪBNIKU SKAITS**



**PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms samazinājās par 1.16% un sastādīja 30 128 473 eiro, plāna daļas vērtība samazinājās par 0.10%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 8.8% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 8.6%), Latvijas valsts obligācijās 0% (ceturkšņa sākumā 1.3%), korporatīvajās obligācijās 53.1% (ceturkšņa sākumā 46.4%), Eiropas valstu valdību obligācijās 15.8% (ceturkšņa sākumā 12.7%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 4.5% (ceturkšņa sākumā 5.4%), kapitāla vērtspapīros 5.1% (ceturkšņa sākumā 23.9%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 12.8% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 22.4% bija izvietoti Latvijā, 52.0% Eiropas Savienības valstīs, 12.7% NVS valstīs, 2.4% ASV un 10.5% citās valstīs.

2016. gada 2. ceturksnis iesākās ar pasaules akciju tirgu pieaugumu aprīļa mēnesī, kam sekoja stabilizācija maija mēnesī. Ceturkšņa beigās pateicoties Lielbritānijas referendumam un lēmumam par izstāšanos no Eiropas Savienības tirgi piedzīvoja īstus amerikāņu kalniņus, vadošajiem pasaules attīstīto valstu akciju indeksiem svārstoties 5 līdz 10 procentu robežās. Minētie notikumi lika ASV Federālo rezervju sistēmai piebremzēt ar bāzes procentu likmju palielināšanu, kā arī ir pieaugušas spekulācijas, ka Japānas, Anglijas un Eiropas centrālās bankas jau tuvākajā laikā varētu ziņot par papildus ekonomikas stimulēšanas programmām un bāzes procentu likmju samazinājumu. Investorus joprojām uztrauc arī Ķīnas tautsaimniecības stāvoklis un izejvielu cenu turpmākā virzība, kas būtiski ietekmē attīstības valstu tirgus. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 4.66%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 2.89% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 1.9% USD izteiksmē. Eiropas 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), uzņēmumu 2. ceturkšņa darbības rezultāti, Lielbritānijas un Eiropas Savienības savstarpējo attiecību dinamika, kā arī Eiropas valstu un Ķīnas ekonomikas dati.

Pārskata periodā pieauga gan attīstīto valstu valdību obligāciju cenas (Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 0.15% līdz mīnuss 0.15%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 1.78% līdz 1.47% ceturkšņa beigās), gan Eiropas korporatīvo obligāciju cenas, kas pozitīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā naftas, metālu un citu izejvielu cenu pieaugums sekmēja Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenu pieaugumu. Pārskata periodā pārvaldnieks būtiski samazināja kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli.

Plāna daļa 2016. gada 2. ceturksnī samazinājās par 0.10%, bet pēdējos 12 mēnešos samazinājās par 1.17%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.40% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 3.34% 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. Pārvaldnieks rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī palielinātu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli, veicot ieguldījumus galvenokārt Eiropas un ASV dažādu nozaru uzņēmumos ar augstu dividendžu izmaksu līmeni. Pārvaldnieks plāno palielināt ieguldījumus Austrumeiropas valstu valdību un Eiropas korporatīvā sektora eiroobligācijās. 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](mailto:fondi@norvik.eu) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.eu](http://www.fondi.norvik.eu)