

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016.gada 4. 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	0.70	3.27	3.18

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

	31.12.2016	30.09.2016
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.2851159	2.2692632
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	33 178 542	32 378 689

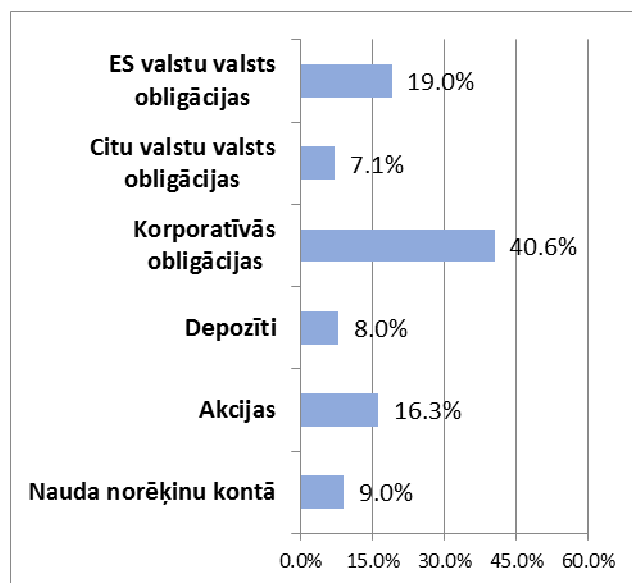
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 82 130.01 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 69 810.51 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 319.50 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 58 167.83 eiro.

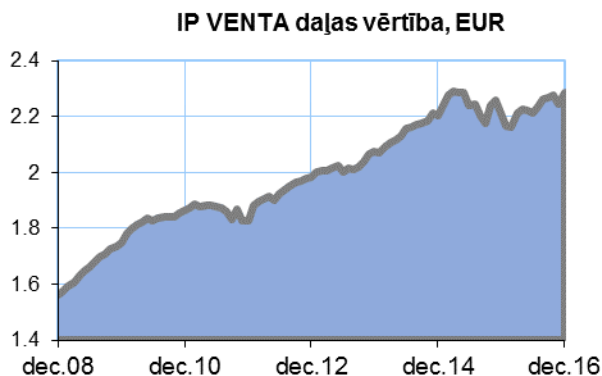
10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	4.98%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	4.95%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	4.25%
Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	3.42%
RWE AG (Vācija) akcijas		2.65%
Bulgarian Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	2.62%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	10.03.2021	2.60%
Depozīts (SWEDBANK)	06.03.2017	2.59%
Vale SA (Brazīlija) eiroobligācija	24.03.2018	2.58%
Kīpras valsts eiroobligācijas	26.07.2023	2.29%

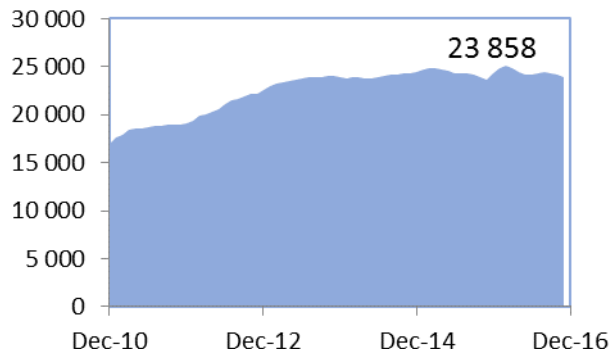
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



PLĀNA DALĪBNIKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 2.4% un sastādīja 33 178 542 eiro, plāna daļas vērtība pieauga par 0.70%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 8.0% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 8.2%), korporatīvajās obligācijās 40.6% (ceturkšņa sākumā 47.5%), Eiropas valstu valdību obligācijās 19.0% (ceturkšņa sākumā 19.3%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 7.1% (ceturkšņa sākumā 8.0%), kapitāla vērtspapīros 16.3% (ceturkšņa sākumā 15.1%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 9.0% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 21.90% bija izvietoti Latvijā, 46.0% Eiropas Savienības valstīs, 11.6% NVS valstīs, 4.0% ASV un 16.5% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 2.78% gadā.

2016. gada 4. ceturksnī turpināja iznākt salīdzinoši labi makroekonomiskie dati ASV un Eiropā, ir nedaudz pieaugusi inflācija un gaidas par turpmāko inflācijas pieaugumu. ASV Federālo rezervju sistēma savā decembra sanāksmē beidzot palielināja dolāra procentu likmi, kā arī prognozēja turpmāko likmju celšanu 2017. un 2018. gadā. Eiropas centrālā banka (ECB) paziņoja par savas īstenotās papildus ekonomikas stimulēšanas programmas termiņa pagarināšanu līdz 2017. gada beigām, bet samazināja stimulu – atpērkamo obligāciju apjomu. Finanšu tirgu novembrī satricināja D. Trampa ievēlēšana par ASV prezidentu, tomēr pēc vēlēšanām pretēji tirgus analītiķu viedoklim būtisku pieaugumu piedzīvoja ASV un Eiropas vadošie akciju indeksi. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 9.6%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 8.1% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 3.3% USD izteiksmē. Eiropas un ASV akciju tirgus pieaugums pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Turpmāk galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV jaunās valdības ar

prezidentu D. Trampu priekšgalā īstenotā politika, ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati. Būtisku lomu turpinās spēlēt pasaules vadošo valstu centrālo banku realizētā procentu likmju politika un ekonomikas stimulēšanas programmas.

Ceturkšņa laikā korekciju piedzīvoja Austrumeiropas valstu valdību ilgtermiņa obligāciju un Eiropas korporatīvo obligāciju cenas (Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no mīnuss 0.11% līdz plus 0.20%, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums no 1.59% līdz 2.45% ceturkšņa beigās), kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Ceturkšņa laikā relatīvi augsto naftas cenu dēļ turpināja pieaugt Plāna ieguldījumu portfeli iekļauto NVS valstu emitentu eiroobligāciju cenas. Pārskata periodā pārvaldnieks samazināja ieguldījumu īpatsvaru korporatīvajās eiroobligācijās, palielinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos.

Plāna daļa 2016. gada 4. ceturksnī pieauga par 0.7%, bet pēdējos 12 mēnešos par 3.18%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.25% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.55% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastādīja attiecīgi 2.01%, 2.85% un 3.77% 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 dividendu izmaksu līmeni. Pārvaldnieks plāno samazināt ieguldījumus Austrumeiropas valstu valdību ilgtermiņā 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 Mājas lapa: www.fondi.norvik.eu