

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 1. 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>	2.09	2.81	5.32

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

	31.03.2017	31.12.2016
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.3329631	2.2851159
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	33 966 677	33 178 542

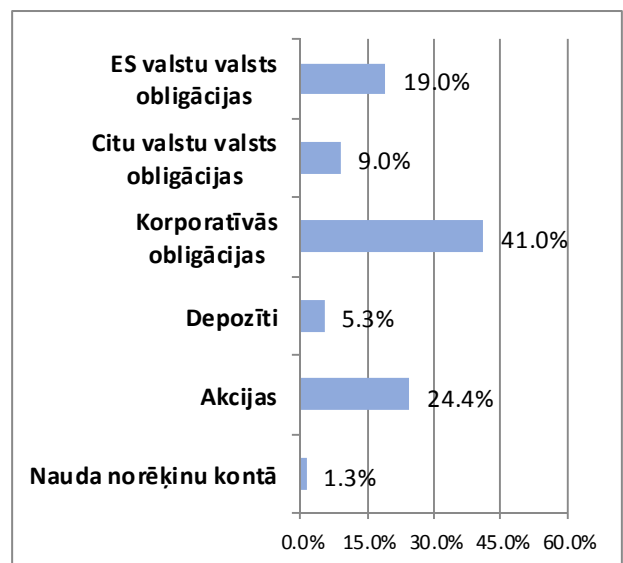
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 82 211.55 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 69 879.82 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 331.73 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 82 211.55 eiro.

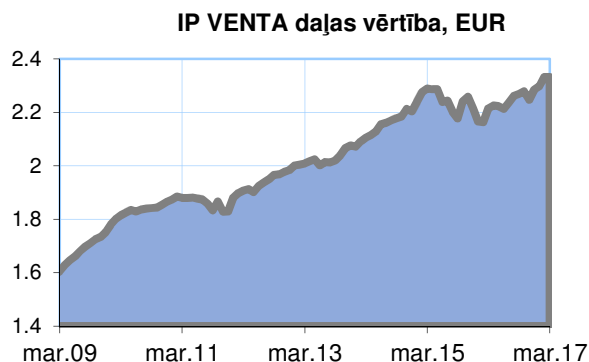
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	5.01%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	4.94%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	4.27%
RWE AG (Vācija) akcijas		3.42%
FAURECIA SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	3.40%
Commerzbank AG (Vācija) akcijas		2.72%
Bulgarian Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	2.64%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	10.03.2021	2.49%
Fiat Chrysler (Francija) eiroobligācija	15.07.2022	2.33%
Kīpras valsts eiroobligācijas	26.07.2023	2.32%

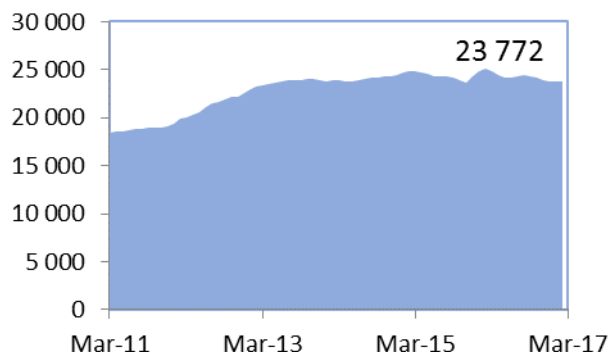
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



## PLĀNA DALĪBNIKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 2.4% līdz 33 966 677 eiro, Plāna daļas vērtība pieauga par 2.09%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 5.3% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 8.0%), korporatīvajās obligācijās 41.0% (ceturkšņa sākumā 40.6%), Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 19.0% (ceturkšņa sākumā 19.0%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.0% (ceturkšņa sākumā 7.1%), kapitāla vērtspapīros 24.4% (ceturkšņa sākumā 16.3%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.3% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 11.4% bija izvietoti Latvijā, 56.2% Eiropas Savienības valstīs, 9.7% NVS valstīs, 5.3% ASV un 17.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 8.48% gadā.

2017. gada 1. 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 marta sanāksmē palielināja dolāra procentu likmes vēl par 0.25%, kā arī tiek prognozēta turpmākā procentu likmju celšana līdz pat 2019. gada beigām. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā svārstījās 0.2 līdz 0.5% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums 2.3% līdz 2.6% robežās. Ceturkšņa laikā turpinājās kāpums pasaules akciju tirgos, būtisku pieaugumu piedzīvojot gan ASV, gan Eiropas vadošajiem indeksiem. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 6.4%, pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 4.4% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500 indekss spēja pieaugt par 5.5% USD izteiksmē. Eiropas un ASV akciju tirgus pieaugums pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus.

Tuvākajā lakā galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati, korporāciju 2017. gada 1. ceturkšņa rezultāti, Francijā gaidāmās prezidenta vēlēšanas, kā arī tas, kā ar reformām veiksies ASV prezidentam D. Trampam.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 1. ceturkšņa laikā palielināja ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros, samazinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī būtiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfeli. Pārskata periodā nedaudz palielinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadus un 10 mēnešus.

Plāna daļa 2017. gada 1. ceturksnī pieauga par 2.09%, bet pēdējos 12 mēnešos par 5.32%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.48% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.12% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastāda attiecīgi 3.28%, 2.95% un 3.26% 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 un rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī korigētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu celties ilgtermiņa EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.7 līdz 0.9 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)