

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017.gada 2. ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	"Swedbank" AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 2.0% 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 vērtspapīros (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 vērtspapīros (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>	2.82	4.97	8.40

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.06.2017	31.03.2017
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)</b>	2.3987643	2.3329631
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)</b>	35 090 272	33 966 677

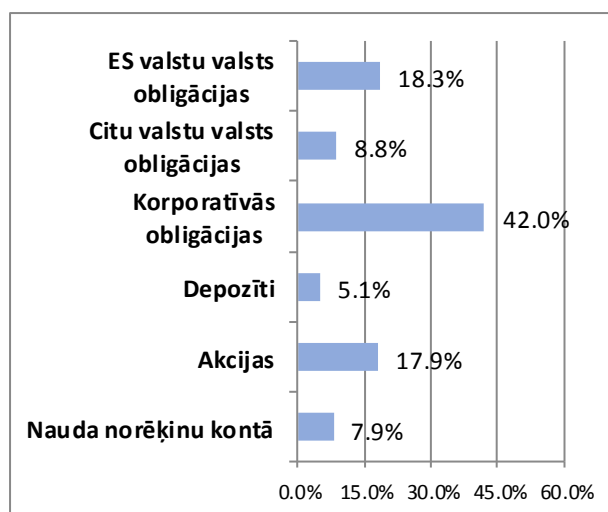
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 85 721.82 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 72 863.55 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 12 858.27 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 85 721.82 eiro.

### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Rumānijas valsts eiroobligācijas	29.10.2025	4.83%
Bulgārijas valsts eiroobligācijas	03.09.2024	4.76%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	30.05.2022	4.02%
Faurecia SA (Francija) eiroobligācijas	15.06.2023	3.24%
Renault SA (Francija) akcijas		2.90%
Valeant Pharmaceuticals (Kanāda) akcijas		2.89%
Deutsche Lufthansa AG (Vācija) akcijas		2.79%
Daimler AG (Vācija) akcijas		2.67%
Bulgarian Energy Holding eiroobligācijas	07.11.2018	2.54%
Melnkalnes valsts eiroobligācijas	10.03.2021	2.44%

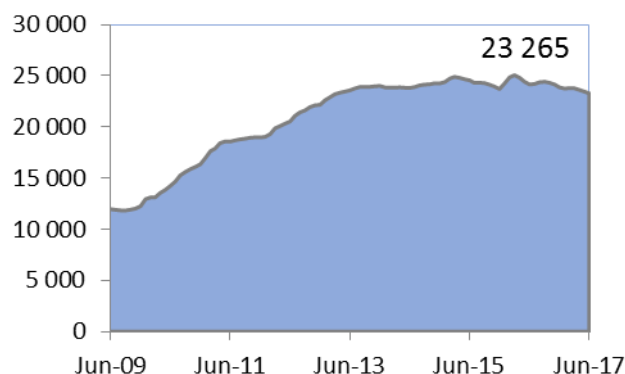
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA, EUR



## PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 3.3% līdz 35 090 272 eiro, Plāna daļas vērtība pieauga par 2.82%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 5.1% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 5.3%), korporatīvajās obligācijās 42.0% (ceturkšņa sākumā 41.0%), Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 18.3% (ceturkšņa sākumā 19.0%), citu valstu valdību eiroobligācijās 8.8% (ceturkšņa sākumā 9.0%), kapitāla vērtspapīros 17.9% (ceturkšņa sākumā 24.4%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 7.9% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 18.2% bija izvietoti Latvijā, 49.0% Eiropas Savienības valstīs, 9.2% NVS valstīs, 4.6% ASV un 19.0% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums pārskata periodā sastādīja 11.31% gadā.

2017. gada 2. ceturksnis turpināja priecēt ar salīdzinoši labiem makroekonomiskiem datiem ASV un Eiropā, inflācija joprojām saglabājas zem centrālo banku noteiktās mērķa līmeņa. ASV Federālo rezervju sistēma savā jūnija sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes vēl par 0.25%, Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums jau otro ceturksni pēc kārtas svārstās 0.2 līdz 0.5% robežās, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums ceturkšņa beigās ir samazinājies līdz 2.15%, jo tirgus dalībnieki vairs nav tik optimistiski noskaņoti attiecībā uz ASV Federālo rezervju sistēma plānoto ASV dolāra bāzes likmju pieaugumu līdz 2019. gadam. Ceturkšņa laikā būtiski ir samazinājušās energoresursu cenas, kas ilgtermiņā var atstāt ietekmi uz inflāciju un attiecīgi bāzes procentu likmēm. Pārskata periodā ir mazinājušies politiskie riski Eiropā. Ceturkšņa sākumā turpinājās kāpums pasaules akciju tirgos, ko nomainīja neliela korekcija ceturkšņa beigās. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 1.7%, pasaules MSCI World EUR indekss samazinājās par 3.0% EUR izteiksmē, bet ASV S&P 500

indekss spēja pieaugt par 2.6% USD izteiksmē. Eiropas un ASV akciju tirgus pieaugums ceturkšņa sākumā pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus.

Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules finanšu tirgus virzību, būs ASV, Eiropas Savienības un Ķīnas makroekonomiskie dati, korporāciju 2017. gada 2. ceturkšņa rezultāti, energoresursu cenu virzība, kā arī tas, kā ar reformām veiksies ASV prezidentam D. Trampam.

Plāna pārvaldnieks 2017. gada 2. ceturkšņa beigās samazināja ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros, palielinot brīvo naudas līdzekļu atlikumu norēķinu kontos, kā arī būtiski nemainīja pārējo ieguldījumu struktūru ieguldījumu portfeli. Pārskata periodā nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas sastāda 4 gadus un 8 mēnešus. Ņemot vērā veiktās izmaiņas korporatīvo obligāciju portfeli, ir palielinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.49% gadā (2.4% gadā ceturkšņa sākumā).

Plāna daļa 2017. gada 2. ceturksnī pieauga par 2.82%, bet pēdējos 12 mēnešos par 8.40%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 3 gadiem sastāda 3.62% gadā, bet par pēdējiem 5 gadiem 4.51% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 3 un 5 gadiem sastāda attiecīgi 3.12%, 2.28% un 3.28% 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 līdzīgi 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 0.6 līdz 0.8 procentam