

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.3% gadā

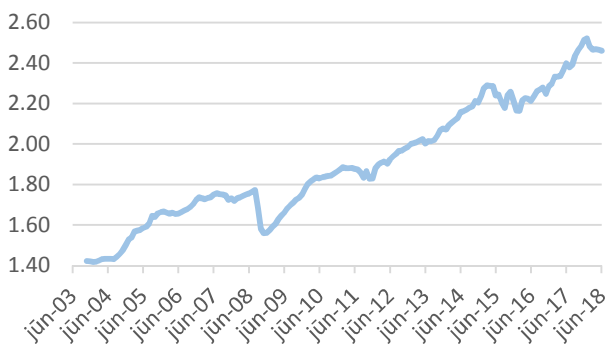
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “NORVIK Sabalansētais ieguldījumu plāns 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 vērtspāpiros (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 vērtspāpiros (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

	31.03.2018	30.06.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4644497	2.4600128
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	37 431 688	37 973 580

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



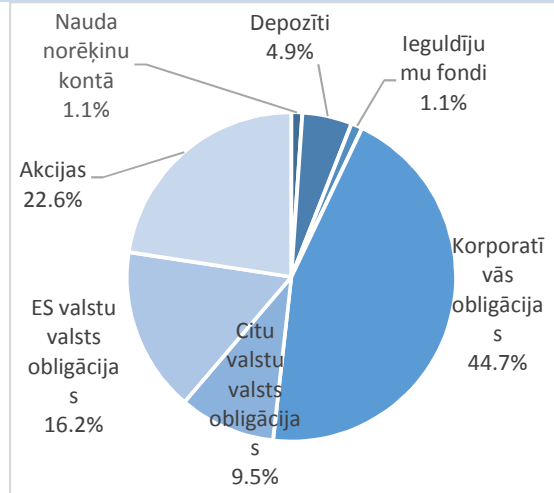
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-0.18	-2.14	2.55	22.88	40.11	72.89
Vidējais svērtais ienesīgums**				4.21	3.43	3.82
Nozāres vidējais svērtais ienesīgums**	0.15	-1.35	-0.03	2.37	3.17	-

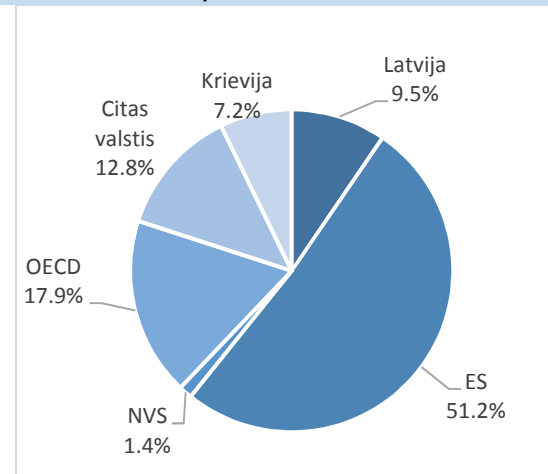
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**5 un 10 gadu ienesīgums rēķināts gada izteiksmē, izmantojot ACT/365 konvenciju.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



PLĀNA IEGULDĪJUMU ĢEOGRĀFISKAIS SADALĪJUMS



10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars
Depozīts NORVIK BANKA	EUR	4.90%
Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025	EUR	4.64%
Bulgārijas valsts obligācijas, 03.09.2024	EUR	4.63%
Bulgarian Energy obligācijas, 02.08.2021	EUR	4.47%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	3.83%
VALEANT PHARMACEUTICALS INT	USD	3.70%
Faurecia obligācijas, 15.06.2023	EUR	3.05%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	2.96%
Bombardier obligācijas, 15.05.2021	EUR	2.92%
AIR FR-KML obligācijas, 12.10.2022	EUR	2.81%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 75 763.78 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 66 293.31 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 470.47 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 1.4% un sastāda 37 973 580 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.18%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 4.9% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 5.0%), korporatīvajās obligācijās 44.7% (ceturkšņa sākumā 43.5%), Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 16.2% (ceturkšņa sākumā 17.2%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.5% (ceturkšņa sākumā 9.2%), kapitāla vērtspapīros 22.6% (ceturkšņa sākumā 23.2%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.1% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 9.5% bija izvietoti Latvijā, 51.2% Eiropas Savienības valstīs, 17.9% OECD valstīs, 7.2% Krievijā, 1.4% NVS valstīs un 12.8% citās valstīs.

2018. gada 2. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā apliecināja, ka šo reģionu ekonomikas joprojām ir pie labas veselības, kamēr prognozes par pieaugumu nākotnē ir mērenākas. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā jūnija sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes, kā arī signalizēja turpmāko likmju celšanu 2018. un 2019. gados. Eiropas centrālā banka (ECB) likmes atstāja nemainīgas, bet samazināja savu aktīvu atpiršanas programmu, kas tagad noteikta līdz 2018. gada beigām. Ceturkšņa laikā tirgū valdīja nenoteiktība, ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga, bet Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās. ASV 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 2.75% līdz 3.10% robežās, ceturksni noslēdzot pie 2.85% atzīmes. Savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.3% līdz 0.65% robežās, ceturksni noslēdzot pie 0.3% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ECB pie likmju celšanas visdrīzāk varētu nonākt tikai 2019. gada beigās. ECB rīcība ļauj prognozēt, ka eiro zonā likmes turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens.

Paaugstināts svārstīgums pasaules akciju tirgos saglabājās arī šī gada otrajā ceturksnī. Šoreiz galvenais iemesls, kas uztrauc investoru prātus ir ASV prezidenta Donalda Trampa uzsāktais tirdzniecības karš ar Ķīnu un Eiropas Savienību. Tirdzniecības barjeru noteikšana bremzēs starptautisko tirdzniecību un atstās negatīvu ietekmi uz pasaules ekonomiku izaugsmi. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 1.0%, Vācijas DAX indekss par 1.7%, bet ASV S&P 500 indekss

uzrādīja pieaugumu 2.9% apmērā USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli uzturēja 22% līdz 24% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim. Lielākā daļa mūsu kapitāla vērtspapīru izvietoti lielu Eiropas uzņēmumu ar augstu dividendu izmaksu līmeni akcijās ar uzsvaru uz Vācijas uzņēmumu akcijām. Ieguldījumu portfeli iekļauto mašīnbūves un transporta sektoru uzņēmumu akciju cenu kritums negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs gan politiskie riski – iespējamais tirdzniecības karš starp ASV un Ķīnu, Eiropas Savienības vadošo valstu iekšpolitiskā nestabilitāte, gan pasaules vadošo ekonomiku makroekonomiskie dati, korporāciju 2018. gada 2. ceturkšņa rezultāti, kā arī centrālo banku politika.

Ceturkšņa laikā ieguldījumu portfeli tika nedaudz palielināts korporatīvo obligāciju īpatsvars, kā arī nedaudz samazinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 4 gadus un 2 mēnešus. Samazinoties obligāciju cenām, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, ir būtiski pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 2.88% gadā (ceturkšņa sākumā 2.39%). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 2.55%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 4.21% gadā, bet par 10 gadiem 3.43% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi -0.03%, 2.37% un 3.17% 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 koriģētu 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 procentiem.