

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 3.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

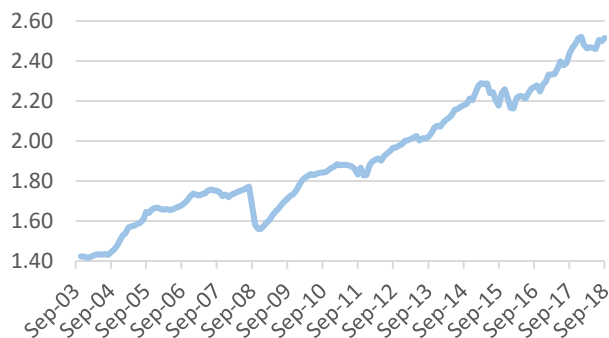
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 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.

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2018	30.06.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.5151453	2.4600128
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	39 709 672	37 973 580

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

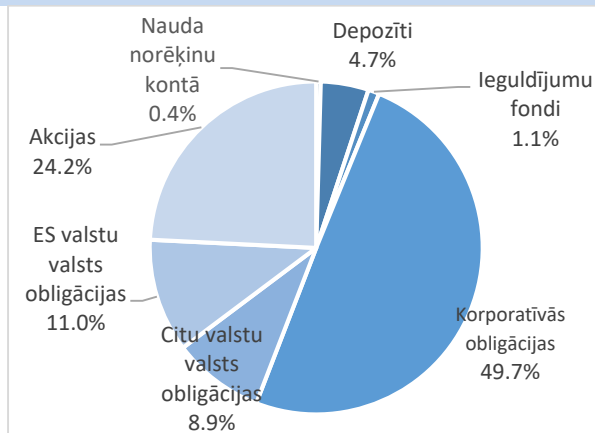


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

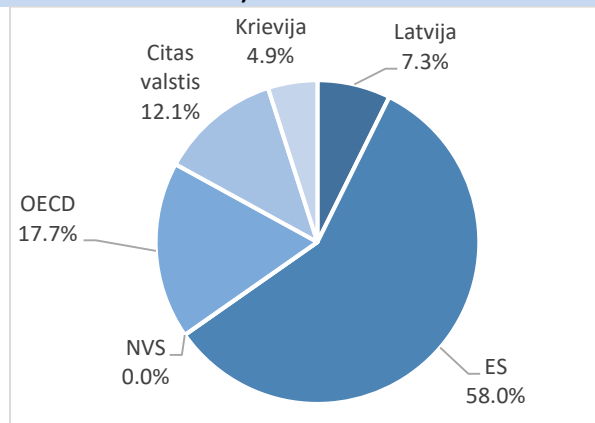
IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	2.24	2.06	3.22	24.50	49.37	76.77
Vidējais svērtais ienesīgums**				4.48	4.09	3.91
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	0.48	0.63	-0.07	2.31	3.32	-

*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	4.65%
Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025	EUR	4.44%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas, 02.08.2021	EUR	4.08%
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	EUR	3.71%
Horvātijas valsts obligācijas, 30.05.2022	EUR	3.69%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.50%
Faurecia korporatīvās obligācijas, 15.06.2023	EUR	2.90%
Melnkalnes valsts obligācijas, 10.03.2021	EUR	2.82%
Bombardier korporatīvās obligācijas, 15.05.2021	EUR	2.81%
AIR FRANCE-KML	EUR	2.69%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 78 628.69 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 68 800.11 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 828.58 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 26 135.36 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 4.6% un sastāda 39 709 672 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 2.24%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 4.7% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 4.9%), korporatīvajās obligācijās 49.7% (ceturkšņa sākumā 44.7%), Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 11.0% (ceturkšņa sākumā 16.2%), citu valstu valdību eiroobligācijās 8.9% (ceturkšņa sākumā 9.5%), kapitāla vērtspapīros 24.2% (ceturkšņa sākumā 22.6%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 0.4% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 7.3% bija izvietoti Latvijā, 58.0% Eiropas Savienības valstīs, 17.7% OECD valstīs, 4.9% Krievijā un 12.1% citās valstīs.

2018. gada 3. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā turpināja apliecināt, ka šo reģionu ekonomikas joprojām ir pie labas veselības. Tomēr, ņemot vērā nesaskaņas starp ASV un Ķīnu savstarpējās tirdzniecības jautājumos, naftas cenu pieaugumu un dažādus ģeopolitiskos saspiļējumus, Starptautiskais Valūtas fonds par 0.2% ir samazinājis pasaules ekonomikas izaugsmes prognozes šim un nākamajam gadam. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā septembra sanāksmē atbilstoši tirgus prognozēm palielināja dolāra procentu likmes, kā arī signalizēja vēl reizi likmju celšanu šajā gadā un vismaz trīs reizes likmes varētu tikt celtas arī 2019. gadā. Eiropas centrālā banka (ECB) procentu likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā ceturkšņa laikā pret pārējām valūtām turpināja nostiprināties ASV dolārs, bet ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no 2.85% līdz 3.05%. Savukārt, Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.3% līdz 0.55% robežās, ceturksni noslēdzot pie 0.47% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ECB pie procentu likmju celšanas varētu nonākt tikai 2019. gada beigās. ECB rīcība ļauj prognozēt, ka likmes Eirozonā turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē plāna darbības rezultātus.

Ceturkšņa laikā pieaugums bija vērojams ASV akciju tirgos, kamēr stagnācija Eiropā un attīstības valstīs, bet kritums jaunattīstības valstu tirgos. Tirgu pozitīvi ietekmēja salīdzinoši labie korporāciju 2. ceturkšņa rezultāti, bet uztrauca ASV un Ķīnas nesaskaņas tirdzniecības jautājumos, nestabilitāte Turcijā un Argentīnā, kā

arī Itālijas jaunās valdības lēmumi saistībā ar tās budžeta politiku. Kopumā ceturkšņa laikā Eiropas EURO STOXX 50 indekss pieauga par 0.01%, Vācijas DAX indekss samazinājās par 0.46%, bet ASV S&P 500 indekss uzrādīja pieaugumu 7.2% apmērā USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli uzturēja 22% līdz 25% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim. Lielākā daļa mūsu kapitāla vērtspapīru izvietoti lielu Eiropas uzņēmumu ar augstu dividendu izmaksu līmeni akcijās ar uzsvāri uz Vācijas uzņēmumu akcijām. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs gan politiskie riski – tirdzniecības karš starp ASV un Ķīnu, Eiropas Savienības vadošo valstu iekšējās nesaskaņas, gan pasaules vadošo ekonomiku makroekonomiskie dati, kā arī korporāciju 2018. gada 3. ceturkšņa rezultāti.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 3. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Ceturkšņa laikā ieguldījumu portfeli daļa ES valstu valdību obligāciju tika aizstātas ar korporatīvajām obligācijām, tādējādi palielinot korporatīvo obligāciju īpatsvaru. Būtiski nemainījās arī ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 4 gadus un 6 mēnešus. Ceturkšņa laikā ir pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 3.07% gadā (ceturkšņa sākumā 2.88%). 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 3.22%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 4.48% gadā, bet par 10 gadiem 4.09% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi -0.07%, 2.31% un 3.32% 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 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 procentam.