

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 4.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

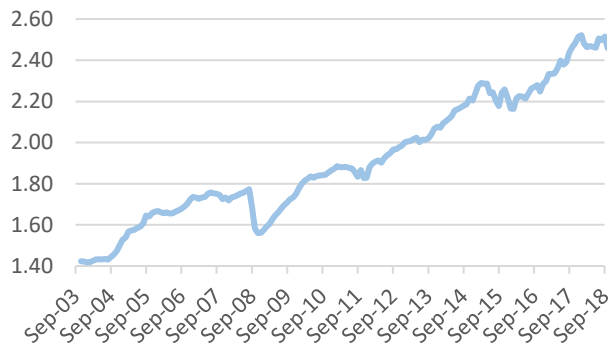
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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	31.12.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.5151453	2.3822086
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	39 709 672	38 374 383

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

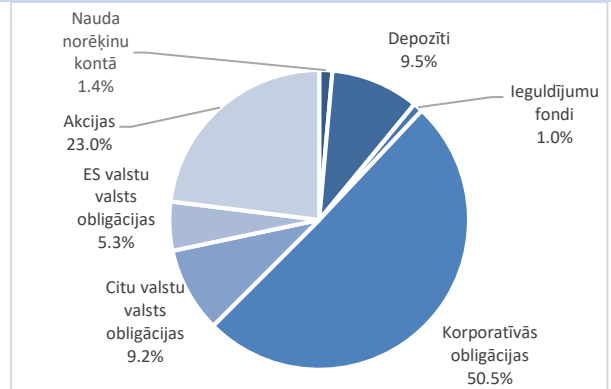


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

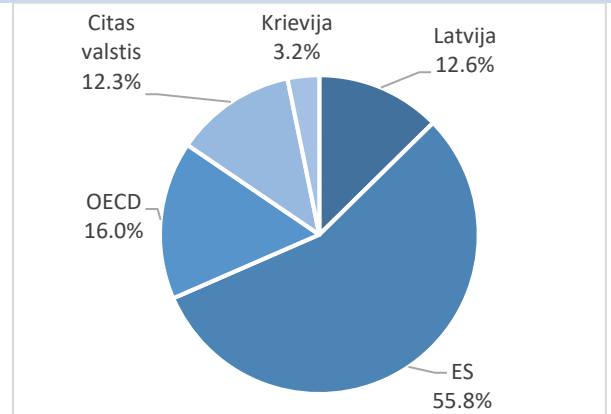
IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-5.29	-3.16	-5.23	14.74	52.62	67.42
Vidējais svērtais ienesīgums**				2.79	4.32	3.47
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-3.21	-2.97	-4.18	1.39	3.24	-

*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 PNB BANKA, 19.10.2020	EUR	4.70%
Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025	EUR	4.49%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas, 02.08.2021	EUR	4.26%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.50%
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	3.28%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	3.11%
AIR FRANCE-KLM	EUR	2.96%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	2.93%
FAURECIA 3.625% korporatīvās obligācijas 15.06.2023	EUR	2.89%
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	EUR	2.86%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 78 674.35 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 68 840.06 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 834.29 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 samazinājās par 3.4% un sastāda 38 374 383 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 5.29%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 9.5% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 4.7%), korporatīvajās obligācijās 50.5% (ceturkšņa sākumā 49.7%), Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 5.3% (ceturkšņa sākumā 11%), citu valstu valdību eiroobligācijās 9.2% (ceturkšņa sākumā 8.9%), kapitāla vērtspapīros 23.0% (ceturkšņa sākumā 24.2%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.4% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 12.6% bija izvietoti Latvijā, 55.8% Eiropas Savienības valstīs, 16.0% OECD valstīs, 3.2% Krievijā un 12.3% citās valstīs.

2018. gada 4. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā bija nedaudz vājāki, kā gaidīts un signalizēja, ka šo reģionu ekonomiku pieauguma tempi nākotnē samazināsies. Turpinājās nesaskaņas starp ASV un Ķīnu savstarpējās tirdzniecības jautājumos, Francijā spēkā pieņēmas protesti un dzelteno vestu kustība, papildus riskus radīja arī neskaidrība ap “Brexit” un populistu valdības lēmumi Itālijā. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā novembra sanāksmē signalizēja arī samērā agresīvu USD procentu likmju celšanu 2019. gadā, bet decembra sanāksmē likme tika palielināta vēl par 0.25%. Visu šo notikumu rezultātā 2018. gada 4. ceturksnī būtiski pasliktinājās investoru noskaņojums, kam sekoja izpārdošanas gandrīz visās aktīvu klasēs. Cenas samazinājās visos vadošajos pasaules akciju tirgos, izpārdotas tika arī obligācijas. ASV vadošajiem akciju indeksiem decembra mēnesī sarūkot par 15% pēkšņi savu nostāju attiecībā uz USD procentu likmju celšanu nākotnē mainīja ASV Federālo rezervju sistēma (FRS). Tagad tiek runāts par to, ka šis 2 gadus ilgušais procentu likmju celšanas periods varētu būt arī noslēdzies. Augstākas % likmes sadārdzina aizņēmumus, bremzē ekonomikas attīstību un mazina korporāciju peļņu.

Kopumā ceturkšņa laikā Vācijas DAX indekss samazinājās par 13.8%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 11.7%, bet ASV S&P 500 indekss samazinājās par 13.97% apmērā USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī uzturēja 22% līdz 25% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim. Lielākā daļa mūsu kapitāla vērtspapīru izvietoti lielu Eiropas, ASV un Kanādas uzņēmumu akcijās ar augstu

dividenžu izmaksu līmeni. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs gan politiskie riski, tostarp būtiskākais ir tirdzniecības tarifu jautājums starp ASV un Ķīnu, gan pasaules vadošo ekonomiku makroekonomiskie dati, kā arī korporāciju 2018. gada 4. ceturkšņa rezultāti un izteiktās nākotnes prognozes.

Eiropas centrālā banka (ECB) procentu likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 3.05% līdz 2.70%. Savukārt, Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.15% līdz 0.58% robežās, ceturksni noslēdzot pie 0.23% 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.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 4. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Ceturkšņa laikā ieguldījumu portfelī daļa ES valstu valdību obligāciju tika aizstātas ar termiņnoguldījumiem kredītiestādēs. Būtiski nemainījās arī ieguldījumu portfelī 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 3.75% gadā (ceturkšņa sākumā 3.07%). Uz pārskata perioda beigām visi Plāna ieguldījumu portfelī iekļautie vērtspapīri ir klasificēti kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja mīnuss 5.23%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 2.79% gadā, bet par 10 gadiem 4.32% 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 līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī korigētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. 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 1.0 procentam.