

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.3% gadā

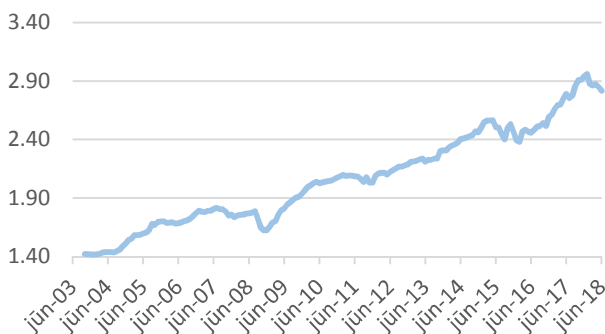
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “NORVIK Aktīvais ieguldījumu plāns GAUJA” ieguldījumu politika ir aktīva. Plāna līdzekļi tiks 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 dos lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Plāna ieguldījumu politika paredz ne vairāk kā 50% no Plāna aktīviem ieguldīt 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

	31.03.2018	30.06.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.8594144	2.8169174
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	62 792 460	62 880 522

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



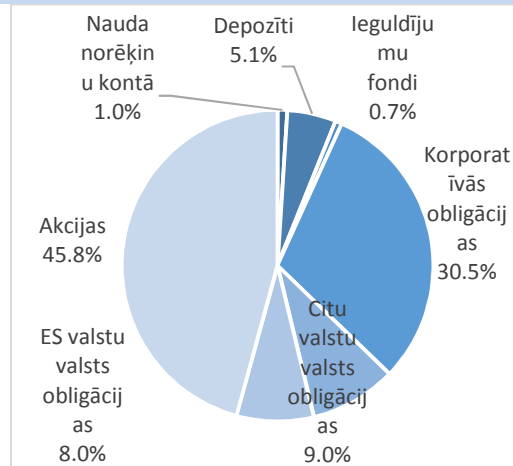
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-1.49	-4.15	0.97	27.52	59.12	97.97
Vidējais svērtais ienesīgums**				4.98	4.75	4.77
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	0.82	-0.79	1.15	3.28	3.22	-

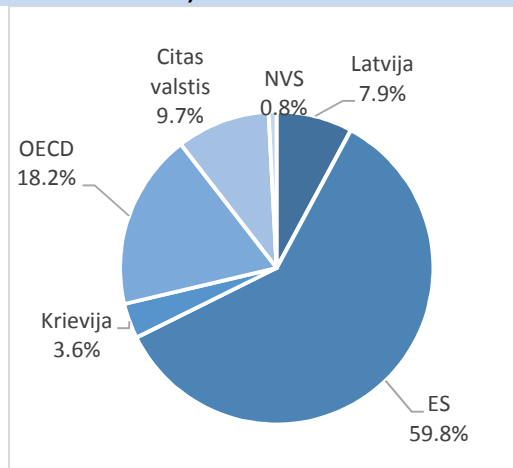
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	5.07%
AIR FRANCE-KLM	EUR	4.31%
RENAULT SA	EUR	3.57%
TELEFONICA SA	EUR	3.44%
DAIMLER AG SHARE	EUR	3.42%
Commerzbank AG	EUR	3.21%
Horvātijas valsts obligācijas 30.05.2022	EUR	3.06%
VALEANT PHARMACEUTICALS INT	USD	2.92%
FRESENIUS SE & CO KGAA	EUR	2.91%
BAYER AG SHARE	EUR	2.79%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 127 238.96 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 111 334.09 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 15 904.87 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 0.14% līdz 62 880 522 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās 1.49%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 5.1% (ceturkšņa sākumā 5.0%), ES valstu valsts obligācijās 8.0% (ceturkšņa sākumā 8.4%), citu valstu valdību 9.0% (ceturkšņa sākumā 6.8%), korporatīvajās obligācijās 30.5% (ceturkšņa sākumā 28.7%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 45.8% (ceturkšņa sākumā 48.7%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.0% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 7.9% bija izvietoti Latvijā, 59.8% Eiropas Savienības valstīs, 18.2% OECD valstīs, 3.6% Krievijā, 0.8% NVS un 9.7% 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 bremsēs 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 45% līdz 48% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim. Lielākā daļa mūsu kapitāla vērtspapīru izvietoti lielu Eiropas uzņēmumu ar augstu dividenžu 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 un valsts obligāciju īpatsvars, kā arī nedaudz palielinājās vidējais ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 4 gadus un 4 mēnešus. Samazinoties obligāciju cenām, kas negatīvi ietekmēja Plāna darbības rezultātus, ir būtiski pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 3.11% gadā (ceturkšņa sākumā 2.33%). 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 0.97%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 4.98% gadā, bet par 10 gadiem 4.75% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 1.15%, 3.28% un 3.22% 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 līdzī 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 1.1 procentam.