

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	AS "NORVIK BANKA"
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.65% 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 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 DAUGAVA</b>	2.17	3.10	7.24

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

### PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2012	30.06.2012
<b>Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)</b>	1.3816790	1.3523082
<b>Ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (LVL)</b>	12 484 857	11 467 819

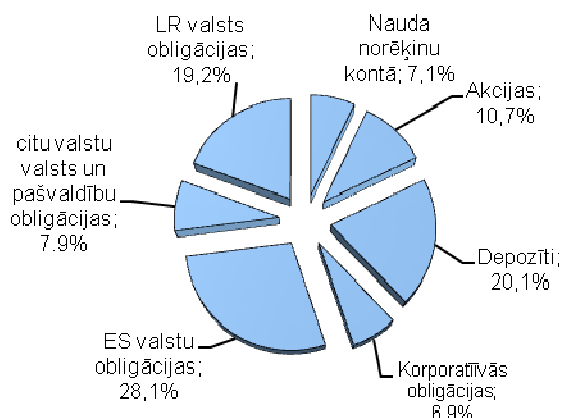
### LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 44 131.89 latus, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 37 033.74 lati, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 7 098.15 lati.

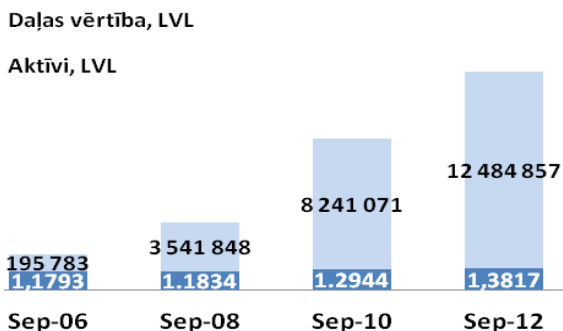
### 10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas eiroobligācijas	22.06.2014	12.41%
Latvijas eiroobligācijas	18.03.2018	7.23%
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	6.35%
Gazprom eiroobligācijas	01.06.2015	4.95%
Slovēnijas eiroobligācijas	02.04.2014	4.38%
Depozīts (Citadele)	18.07.2013	4.23%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	4.10%
Horvātijas eiroobligācijas	05.01.2015	3.79%
Latvijas eiroobligācijas	02.04.2014	3.30%
Moscow eiroobligācijas	20.10.2016	2.83%

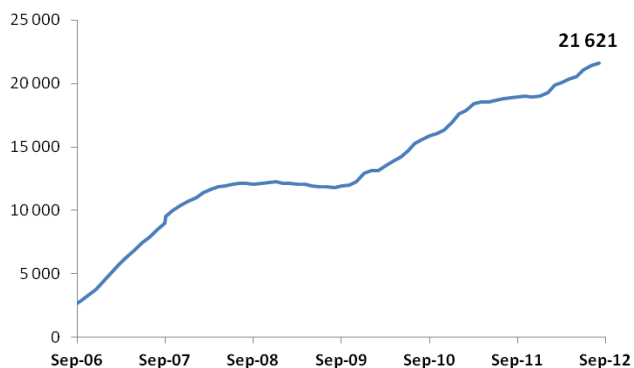
### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



## PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBA UN AKTĪVI, LVL



## PLĀNA KLIENTU SKAITS



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” līdzekļu apjoms palielinājās par 8.86 procentiem un sasniedza 12 484 857 latus.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 20.1% no plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 13.7%), Latvijas valsts obligācijās 19.2% (ceturkšņa sākumā 19.2%), korporatīvajās obligācijās 6.9% (ceturkšņa sākumā 5.4%), Eiropas valstu valdību obligācijās 28.1% (ceturkšņa sākumā 34.6%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 7.9% (ceturkšņa sākumā 8.2%), kapitāla vērtspapīros 10.7% (ceturkšņa sākumā 10.9%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 7.1% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 46.4% bija izvietoti Latvijā, 32.4% Eiropas Savienības valstīs, 9.0% NVS valstīs, 5.7% ASV un 6.5% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2012.gada 3. ceturksnī sastādīja 8.61% gadā.

Pasaules akciju tirgos 2012. gada 3.ceturksnī bija vērojams kāpums pēc korekcijas iepriekšējā ceturksnī. Uzlabojās investoru noskaņojums un attaisnojās investoru cerības attiecībā ECB lēmumiem par grūtībās nonākušo Eirozonas valstu obligāciju uzpirkšanu un FRS un citu valstu centrālo banku naudas „drukāšanas” politiku. 2012. gada 3. ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss palielinājās par 5.76% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 8.37%, bet pasaules MSCI World EUR par 4.69%. Pārskata periodā pārvaldnieks turpināja veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas telekomunikāciju, naftas ieguves un finanšu nozares akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendu izmaksu līmenis.

Plāna pārvaldnieks pārskata periodā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Tika samazināts esošais Eiropas Savienības valstu valdību eiroobligāciju īpatsvars pārdodot Polijas valsts eiroobligācijas, kuru cenas bija izaugušas un ienesīgums nokritis zem 1% gadā. No obligāciju pārdošanas saņemtie līdzekļi tika novirzīti ieguldījumiem termiņdepozītos kredītiestādēs un korporatīvajās obligācijās.

Pārskata periodā Plāna daļas vērtība palielinājās par 2.17%, kas galvenokārt saistīts ar ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju likmju kritumu un tam sekojošo cenu pieaugumu, kā arī ar kapitāla vērtspapīru cenu pieaugumu. Ieguldījumu īpatsvars kapitāla vērtspapīros tika saglabāts esošajā apjomā.

2012.gada 3.ceturksnī latu procentu likmes turpināja samazināties un atrasties vēsturiski ļoti zemos līmeņos. Attiecīgi RIGIBOR 1 mēneša likme uz ceturkšņa beigām bija 0.32% (ceturkšņa sākumā 0.63%), 3, 6 un 12 mēnešu likmes attiecīgi bija 0.53%, 1.14% un 1.64% (ceturkšņa sākumā attiecīgi 0.91%, 1.42% un 2.02%). Plāna pārvaldnieks jau iepriekšējos ceturkšņos būtiski samazināja latu ieguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfeli un uz pārskata perioda beigām tas sastādīja 24.3% no ieguldījumu portfeļa.

Plāna daļas pieaugums pārskata periodā sastādīja 2.17%, bet pār pēdējiem 12 mēnešiem 7.24%, kas ir zemāk, kā vidēji sabalansēto plānu grupā (attiecīgi 3.56% un 8.57%). Ilgākā termiņā (pēdējos 3 gados) Plāna ienesīgums bija 4.75% gadā, bet vidēji sabalansēto plānu grupā attiecīgi 5.13% 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 būtiski nemainot ieguldījumu struktūru portfeli. Ņemot vērā patreizējo ieguldījumu portfeļa struktūru, pārvaldnieks plāno daļu valstu eiroobligāciju ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna “VENTA” daļas vērtība varētu pieaugt par 0.9 līdz 1.1 procentam.

Līdzekļu pārvaldītājs - AS “NORVIK ieguldījumu pārvaldes sabiedrība”

Juridiskā adrese – Ernesta Birznieka - Upīša iela 21, Rīga, LV-1011,

Tālr. 67011592, fax 67011590, e-pasts: [fondi@norvik.lv](mailto:fondi@norvik.lv) Mājas lapa: [www.fondi.norvik.lv](http://www.fondi.norvik.lv)