

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014.gada 2. ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	"Swedbank" AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.55% gadā

IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %

	3 mēn.	6 mēn.	12 mēn.
IP VENTA	2.43	3.85	7.71

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

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.06.2014	31.03.2014
ieguldījumu plāna daļas vērtība (EUR)	2.1562263	2.1051409
ieguldījumu plāna līdzekļu vērtība (EUR)	23 294 140	22 359 489

10 LIELĀKIE IEGULDĪJUMI

Ieguldījums	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
Lietuvas valsts eiroobligācijas	07.02.2018	5.86%
Latvijas valsts parādzīmes	04.02.2021	5.83%
Latvijas valsts eiroobligācijas	18.03.2018	5.53%
Horvātijas valsts eiroobligācijas	09.07.2018	5.49%
VAS Latvenergo eiroobligācijas	22.03.2018	4.88%
Slovēnijas valsts eiroobligācijas	06.03.2017	3.52%
Depozīts (Swedbank)	06.03.2017	3.36%
Ungārijas valsts eiroobligācijas	18.07.2016	3.19%
Lafarge SA eiroobligācijas	29.11.2018	3.10%
Depozīts (PrivatBank)	31.01.2016	2.27%

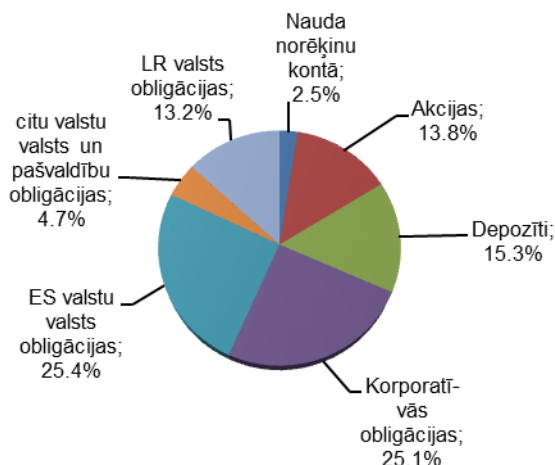
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 vērtspāiros (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 vērtspāiros (akcijās). Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs. Plāna ieguldījumu politika neparedz plāna līdzekļu ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā tautsaimniecības nozarē.

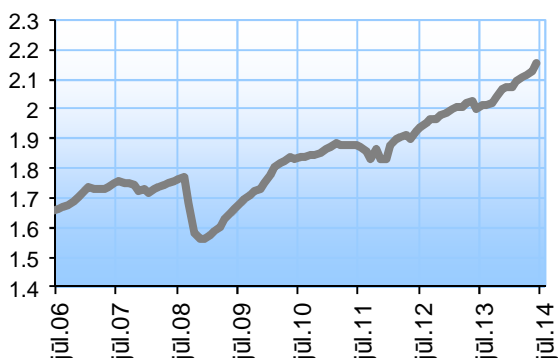
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪŠANAS IZMAKSAS

Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 78 010.87 eiro, no kuriem atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 69 343.00 eiro, atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 667.87 eiro.

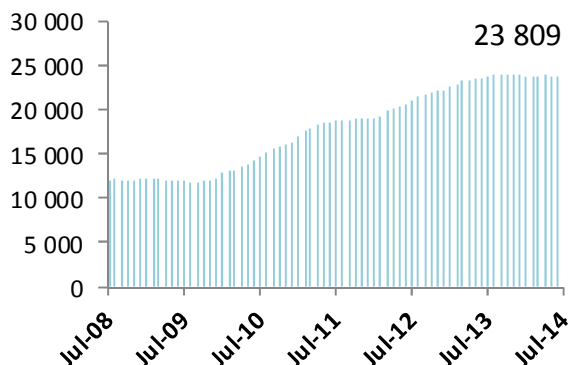
PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA



IP Venta daļas vērtība, EUR



PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITS



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” līdzekļu apjoms palielinājās par 4.2 procentiem un sasniedza 23 294 140 eiro, bet plāna daļas vērtība pieauga par 2.43%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastādīja 15.3% no plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 15.8%), Latvijas valsts obligācijās 13.2% (ceturkšņa sākumā 13.4%), korporatīvajās obligācijās 25.1% (ceturkšņa sākumā 20.2%), Eiropas valstu valdību obligācijās 25.4% (ceturkšņa sākumā 27.9%), citu valstu valdību un pašvaldību eiroobligācijās 4.7% (ceturkšņa sākumā 4.1%), kapitāla vērtspapīros 13.8% (ceturkšņa sākumā 12.2%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastādīja 2.5% no plāna aktīviem. No visiem plāna aktīviem 37.5% bija izvietoti Latvijā, 47.7% Eiropas Savienības valstīs, 1.8% NVS valstīs, 8.1% ASV un 4.9% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2014.gada 2. ceturksnī sastādīja 9.75% gadā.

Līdzīgi kā iepriekšējos ceturkšņos arī pārskata periodā pasaules akciju tirgos turpinājās mērena izaugsme bez būtiskām korekcijām. Tirgus pozitīvi ietekmēja attīstīto valstu ekonomikas dati un kompāniju darbības rezultāti par 2014. gada 1. ceturksni, bet optimismu mazināja Ķīnas ekonomikas pieauguma bremsēšanās, Krievijas un Ukrainas konflikta eskalācija, kā arī notikumi Irākā. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV S&P 500 indekss pieauga par 4.69% USD izteiksmē, Eiropas EURO STOXX 50 indekss palielinājās par 2.11%, bet pasaules MSCI World EUR indekss pieauga par 4.85% EUR izteiksmē. Pārskata periodā pārvaldnieks būtiski nemainīja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli, turpinot veikt ieguldījumus galvenokārt ASV un Eiropas dažādu nozaru uzņēmumu akcijās, kā arī uzņēmumos, kuriem ir augsts dividendžu izmaksu līmenis.

2014.gada 2. ceturksnī apstiprinājās tirgus prognozes un Eiropas Centrālā banka (ECB) jūnija sēdē pieņēma lēmumu par refinansēšanas likmes samazināšanu un

noteica negatīvu *overnight* noguldījumu procentu likmi. Minēto lēmumu rezultātā pieauga Latvijas un Eirozonas valstu vidēja termiņa obligāciju, kur ieguldīta būtiska plāna līdzekļu daļa, cenas, kas pozitīvi ietekmēja plāna darbības rezultātus. Nerimstoties Ukrainas krīzei plāna pārvaldnieks ieguldījumu portfeli samazināja ieguldījumu Krievijā īpatsvaru, kas būtisku ietekmi uz plāna darbības rezultātiem neradīja. Minētos ieguldījumus plāna pārvaldnieks aizstāja ar ieguldījumiem korporatīvajās un citu ES valstu eiroobligācijās. Uz pārskata perioda beigām visi plāna ieguldījumu portfeli iekļautie vērtspapīri ir klasificēti, kā pārdošanai pieejamie finanšu aktīvi un tiek uzskaitīti to patiesajā vērtībā.

Plāna daļa 2014. gada 2. ceturksnī pieauga par 2.43%. Plāna daļas pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 7.71%, bet par pēdējiem 3 gadiem 4.73% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem un pēdējiem 3 gadiem sastādīja attiecīgi 5.33% un 3.83% 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 esošās zemās procentu likmes un pašreizējo tirgus situāciju, pārvaldnieks plāno Austrumeiropas valstu eiroobligācijas ar īsākiem dzēšanas termiņiem aizstāt ar eiroobligācijām ar garākiem dzēšanas termiņiem un attiecīgi augstāku ienesīgumu. Pārvaldnieks turpinās veikt jaunus ieguldījumus Eiropas korporatīvā sektora eiroobligācijās. Pārvaldnieks plāno tirgus korekcijas brīžos palielināt ieguldījumu īpatsvaru kapitāla vērtspapīros. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī plāna “VENTA” daļas vērtība varētu pieaugt par 0.5 līdz 0.8 procentam.