

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks: Ģirts Veģeris
Turētājbanka: „Swedbank” AS
Plāna darbības sākums: 2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldišanu: maks. 1.1% gadā

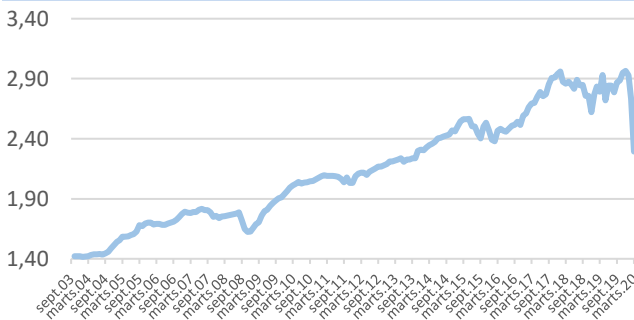
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “PNB 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

	31.12.2019	31.03.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.9651136	2.2926687
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	60 388 704	44 036 451

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

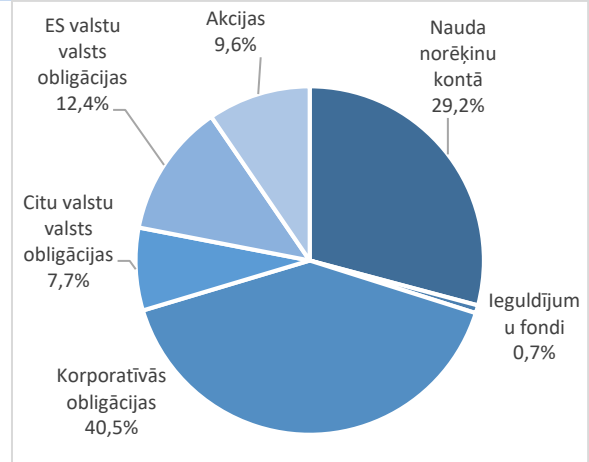


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

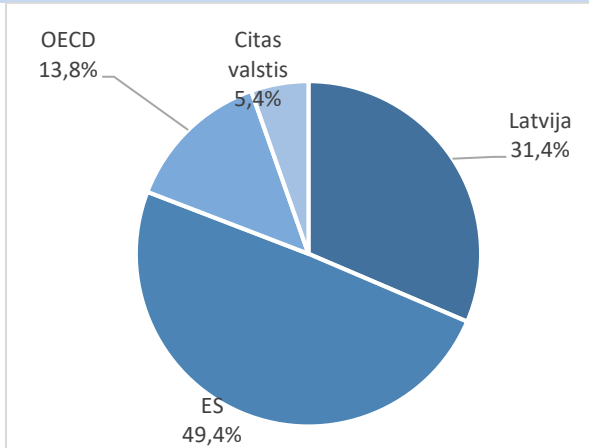
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-22,68	-20,08	-17,90	-10,51	14,03	61,13
Vidējais svērtais ienesīgums**				-2,20	1,32	2,95
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-11,08	-9,07	-5,68	-0,50	2,15	-

*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
Rumānijas valsts obligācijas, 2.875% 11.03.2029	EUR	5,94%
Vācijas valsts obligācijas, 0.0% 15.02.2030	EUR	4,77%
WIRECARD 0.5% korporatīvās obligācijas 11.09.2024	EUR	3,93%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3,23%
MONTENEGRO valsts obligācijas 3.375% 21.04.2025	EUR	3,01%
Turcijas valsts obligācijas 4.35% 12.11.2021	EUR	2,98%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	2,95%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācijas 3.25% 09/13/23	EUR	2,46%
BULGARIAN ENERGY korporatīvās obligācijas 3.5% 28.06.2025	EUR	2,28%
THYSSENKRUPP AG	EUR	2,27%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 88 517 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 73 764.16 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 14 752.84 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 samazinājās par 27.07% līdz 44 036 454 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 22.68%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars ES valstu valsts obligācijās sastāda 12.4% (ceturkšņa sākumā 7.6%) no Plāna aktīviem, citu valstu valdību 7.7% (ceturkšņa sākumā 6.0%), korporatīvajās obligācijās 40.5% (ceturkšņa sākumā 35%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 9.6% (ceturkšņa sākumā 48.3%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 29.2% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 31.4% bija izvietoti Latvijā, 49.4% Eiropas Savienības valstīs, 13.8% OECD valstīs un 5.4% citās valstīs.

2020. gads iesākās uz pozitīvas nots, jo pēc panāktās pagaidu vienošanās starp ASV un Ķīnu tirdzniecības tarifu jautājumā mazinājās spriedze tirdzniecībā pasaulē. Pēc tam parādījās ziņas par jaunā koronavīrusa (Covid-19) izplatību Ķīnā, bet februāra beigās kļuva skaidrs, ka vīruss izplatās visā pasaulē traucējot uzņēmējdarbībai un ekonomikas attīstībai. Martā Covid-19 izplatība pārauga globāla mēroga pandēmijā izraisot haosu finanšu tirgos, naftas cenu sabrukumu un likviditātes krīzi obligāciju tirgos. Pēdējā mēneša laikā pandēmijas apkarošanas/distancēšanās pasākumi ir izraisījuši globāla mēroga pieprasījuma šoku un globālu recesiju. Pēc SVF pēdējām prognozēm pasaules ekonomika 2020. gadā samazināsies par 3.0% (iepriekš tika prognozēts 3.3% pieaugums), Eiropā tiek prognozēts 6.6% IKP kritums, bet ASV 5.9% IKP kritums.

Reaģējot uz krīzi Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) martā samazināja ASV dolāra % likmi par 1.5%, kas tagad ir noteikta 0.00 līdz 0.25% robežās. Lai cīnītos ar krīzes ietekmi un nodrošinātu likviditāti FRS ir paziņojusi par bezprecedenta pasākumiem ekonomikas stimulēšanas jomā vairāk kā 4 triljoni ASV dolāru apmērā plānojot uzpirkt dažāda veida aktīvus un citas ekonomikas atbalsta programmas. Eiropas Centrālās Banka (ECB) ceturkšņa laikā likmes nemainīja. Pašreiz EUR depozītu overnight likme ir noteikta mīnuss 0.5% apmērā. ECB saistībā ar pandēmiju ir izsludinājusi ārkārtas aktīvu uzpirkšanas programmu 750 miljardu eiro apmērā. Minētais centrālo banku darbību mērķis ir nodrošināt likviditāti finanšu tirgos un stimulēt ekonomikas attīstību.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 1.92% līdz 0.67%, savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājās no mīnuss 0.18% līdz mīnuss 0.47% atzīmei. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā un ASV atradīsies šajos

zemajos līmeņos vēl ilgu laiku. Ilgtermiņa likmju izmaiņas būs atkarīgas no tā kā un cik ilgā laikā pasaules ekonomika atlabs no Covid-19 izraisītās krīzes.

Ceturkšņa laikā visi vadošie pasaules akciju indeksi piedzīvoja būtisku korekciju. Vācijas DAX indekss samazinājās par 25.0%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 25.6%, bet ASV S&P 500 indekss par 20.0% USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā krīzei attīstoties plāna pārvaldnieks būtiski samazināja akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs pasaules valstu izveidotās izejas stratēģijas attiecībā uz ekonomikas atvēršanu. Svarīga nozīme būs arī korporāciju 2020. gada 1. ceturkšņa rezultātiem un izteiktajām nākotnēm prognozēm, kuras tomēr varētu būt neskaidras.

Plāna pārvaldnieks 2020. gada 1. ceturkšņa laikā palielināja Eiropas valstu valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, bet kapitāla vērtspapīru pozīcija tika samazināta. Ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai sastāda no 5 gadi un 2 mēneši (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 1 mēnesis). Krīzes rezultātā strauji samazinoties gan korporatīvo obligāciju, gan ieguldījumu portfelī iekļauto valstu valdību obligāciju cenām būtiski ir pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 6.67% gadā (ceturkšņa sākumā 2.92%). 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 ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem sastāda mīnuss 17.9%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda mīnuss 2.2% gadā, bet par 10 gadiem plus 1.32% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 5.68%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda mīnuss 0.50% un plus 2.15% 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 plāno atjaunot kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī svārstīgums pasaules akciju tirgos mazināsies. Gan ES valstu, gan ASV valdības ir spērušas būtiskus soļus ekonomikas stimulēšanas jomā, kā arī noteiktie distancēšanās ierobežojumi dod rezultātu vīrusa izplatības ierobežošanā.