

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 2.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

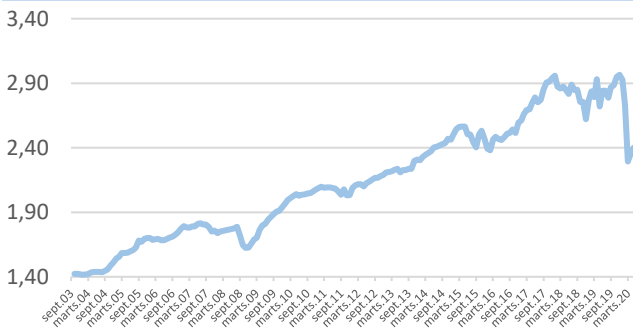
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	31.03.2020	30.06.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.2926687	2.3797666
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	44 036 451	45 423 919

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

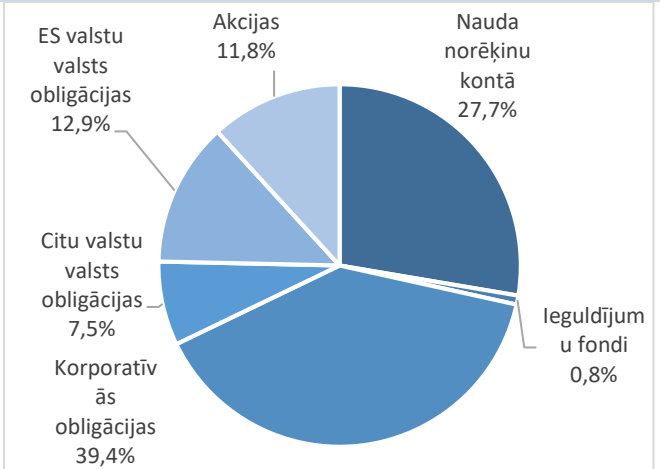


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

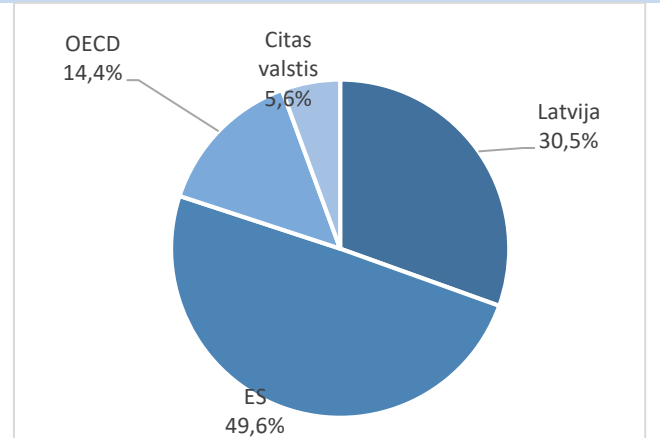
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	3,80	-19,74	-16,25	-4,95	17,39	67,25
Vidējais svērtais ienesīgums**				-1,01	1,62	3,13
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	7,32	-4,59	-0,92	1,20	2,92	7,32

*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
ROMANIA 2.875% 11.03.2029	EUR	5,75%
BUND DBR 0.000% DUE 15.02.2030	EUR	4,63%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	3,96%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	3,30%
Turcijas valsts obligācijas 4.35% 12.11.2021	EUR	3,00%
THYSSENKRUPP AG	EUR	2,94%
MONTENEGRO valsts obligācijas 3.375% 21.04.2025	EUR	2,72%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācijas 3.25% 09/13/23	EUR	2,31%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26	EUR	2,23%
VALEANT PHARMA 4.5% korporatīvās obligācijas 15.05.23	EUR	2,20%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 68 846.9 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 57 372.42 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 11 474.48 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 3.15% līdz 45 423 919 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.8%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars ES valstu valsts obligācijās sastāda 12.9% (ceturkšņa sākumā 12.4%) no Plāna aktīviem, citu valstu valdību 7.5% (ceturkšņa sākumā 7.7%), korporatīvajās obligācijās 39.4% (ceturkšņa sākumā 40.5%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 11.8% (ceturkšņa sākumā 9.6%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 27.7% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 30.5% bija izvietoti Latvijā, 49.6% Eiropas Savienības valstīs, 14.4% OECD valstīs un 5.6% citās valstīs.

Šā gada 2. ceturksnī pasaule turpināja cīņu ar coronavīrusa (Covid-19) izplatības ierobežošanu. Kaut arī vīrus turpina izplatību, ekonomiskie dati maija/jūnija mēnešos pasaules lielākajās ekonomikās ir cerīgi uzlabojušies. ASV Ir pieaugusi gan ražošanas aktivitāte, gan patērētāju aktivitāte, jūnijā uzņēmumiem atsākot darbu privātais sektors pievienoja 2.36 miljonus darba vietu, kas pārsniedza prognozes. Vācijā mazumtirdzniecības apjomi maijā strauji atguvās, kamēr bezdarbs jūnijā pieauga lēnāk nekā tika gaidīts. Arī Ķīnā patēriņa un ražošanas aktivitāte pieauga straujāk nekā prognozēts. Naftas cenas ir pieaugušas un stabilizējušās, ceturkšņa laikā pieauga arī visi vadošie pasaules akciju indeksi, kuru novērtējumus pašreiz ir grūti sasaistīt ar reālo ekonomiku. Tikmēr SVF prognozes par ekonomiku ir pasliktinājušās. Pēc SVF pēdējām prognozēm pasaules ekonomika 2020. gadā samazināsies par 4.9% (iepriekšējā ceturksnī tika prognozēts 3.0% samazinājums), Eiropā tiek prognozēts 10.2% IKP kritums, bet ASV 8.0% IKP kritums.

Reaģējot uz Covid-19 izraisīto krīzi Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) martā samazināja ASV dolāra % likmi par 1.5%, kas ir noteikta 0.00 līdz 0.25% robežās un 2.ceturkšņa laikā nemainījās. Lai cīnītos ar krīzes ietekmi un nodrošinātu likviditāti FRS un ASV valdība ir paziņojusi par bezprecedenta pasākumiem ekonomikas stimulēšanas jomā vairāk kā 6 triljoni ASV dolāru apmērā. Eiropas Centrālās Banka (ECB) ceturkšņa laikā EUR % likmes nemainīja. Pašreiz EUR depozītu *overnight* likme ir noteikta mīnuss 0.5% apmērā. Līdzīgi kā ASV arī citas pasaules centrālās bankas un valdības tērē milzīgus līdzekļus lai ierobežotu Covid-19 negatīvo ietekmi uz ekonomiku, saglabātu uzņēmumus un darba vietas.

Ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīguma likme svārstījās 0.6 līdz 0.8% robežās ceturksni noslēdzot pie 0.65% atzīmes. Vācijas 10 gadu obligāciju likme ceturkšņa laikā būtiski nemainījās un ceturksni noslēdza pie mīnuss 0.45% atzīmes. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā un ASV atradīsies šajos zemajos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Ceturkšņa laikā visi vadošie pasaules akciju indeksi piedzīvoja izaugsmi un gandrīz atguva gada sākumā zaudēto. Pēc straujā krituma 1. ceturksnī Vācijas DAX indekss pieauga par 23.9%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 16%, bet ASV S&P 500 indekss par 19.9% USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks neveica jaunus ieguldījumu kapitāla vērtspapīros.

Plāna pārvaldnieks 2020. gada 2. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai sastāda no 5 gadi (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 2 mēnesis). Obligāciju cenu pieauguma rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 5.62% gadā (ceturkšņa sākumā 6.67%). Citas būtiskas izmaiņas ieguldījumu portfelī nav veiktas. 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 16.25%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda mīnuss 1.01% gadā, bet par 10 gadiem pluss 1.62% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo_50% ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 0.92%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda pluss 1.20% un pluss 2.92% 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 korigēt kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī svārstīgums pasaules finanšu tirgos mazināsies. Eiropas Savienības, ASV un citu pasaules attīstīto valstu valdības ir spērušas būtiskus soļus ekonomikas stimulēšanas jomā.