

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018.gada 4.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21. marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.05% gadā

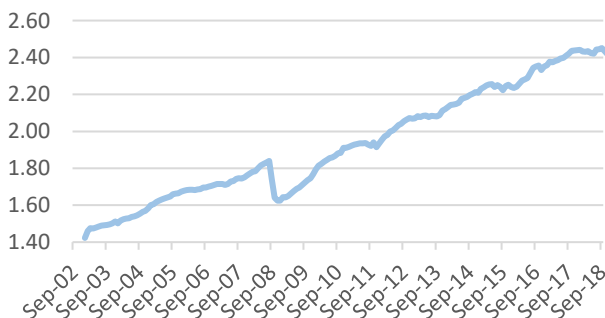
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna “PNB Konservatīvais ieguldījumu plāns DAUGAVA” ieguldījumu politika ir konservatīva, tās mērķis - nodrošināt plāna dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes. Līdzekļi tiek ieguldīti valstu, pašvaldību, starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos parāda vērtspapīros, komercsabiedrību parāda vērtspapīros un termiņnoguldījumos kredītiestādēs. Plāna līdzekļi var tikt ieguldīti arī ieguldījumu fondos, kuri drīkst veikt ieguldījumus tikai augstāk minētajos finanšu instrumentos. Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs.

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	30.09.2018	31.12.2018
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4512348	2.4075895
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	36 889 848	37 056 962

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



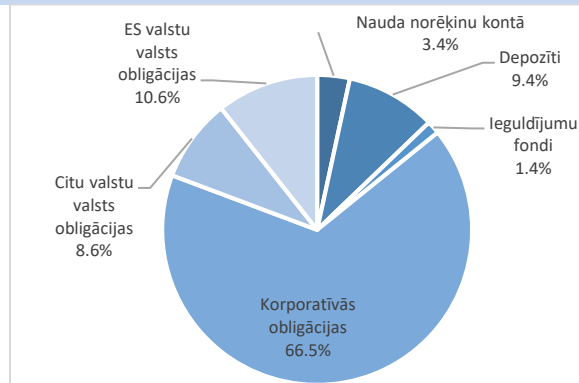
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-1.78	-0.57	-1.29	13.50	48.20	69.21
Vidējais svērtais ienesīgums**				2.57	4.01	3.35
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-0.30	-0.48	-1.40	1.40	3.22	-

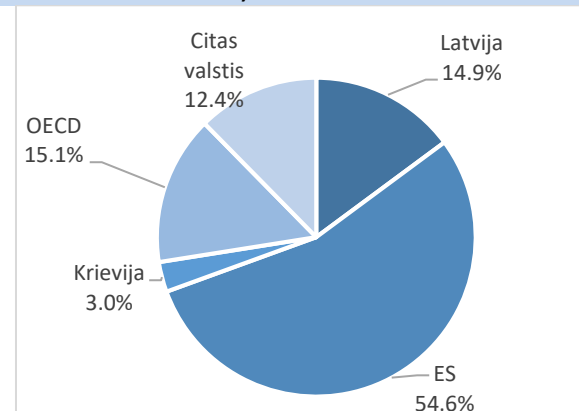
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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
Rumānijas valsts obligācijas, 29.10.2025	EUR	5.81%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas, 02.08.2021	EUR	3.82%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	3.76%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	3.64%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.62%
Depozīts PNB BANKA, 19.10.2020	EUR	3.52%
Pemex korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.47%
Kipras valsts obligācijas 26.07.2023	EUR	3.25%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	3.00%
REXEL korporatīvās obligācijas 2.125% 15.06.2025	EUR	2.81%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 73 560.48 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 64 365.42 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 195.06 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

Līdzekļu pārvaldītājs - IPAS “PNB Asset Management”

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

Tālr. 67011591, fax 67011590, e-pasts: fondi@pnbam.eu Mājas lapa: www.pnbam.eu

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 0.45% līdz 3 056 962 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 1.78%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 10.6% (ceturkšņa sākumā 15.3%), citu valstu valdību eiroobligācijās 8.6% (ceturkšņa sākumā 8.7%), korporatīvajās eiroobligācijās 66.5% (ceturkšņa sākumā 67.7%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 9.4% (ceturkšņa sākumā 5.9%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.5%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojumam īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 3.4% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 14.9% izvietoti Latvijā, 54.6% Eiropas Savienības valstīs, 15.1% OECD valstīs, 3.0% Krievijā, bet 12.4% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2018. gadā sastādīja mīnuss 1.29% gadā.

2018. gada 4. ceturksnī publicētie makroekonomiskie dati ASV un Eiropā bija nedaudz vājāki, kā gaidīts un signalizēja, ka šo reģionu ekonomiku pieauguma tempi nākotnē samazināsies. Turpinājās nesaskaņas starp ASV un Ķīnu savstarpējās tirdzniecības jautājumos, Francijā spēkā pieņēmas protesti un dzelteno vestu kustība, papildus riskus radīja arī neskaidrība ap “Brexit” un populistu valdības lēmumi Itālijā. ASV Federālo rezervju sistēma (FRS) savā novembra sanāsmē signalizēja arī samērā agresīvu USD procentu likmju celšanu 2019. gadā, bet decembra sanāsmē likme tika palielināta vēl par 0.25%. Visu šo notikumu rezultātā 2018. gada 4. ceturksnī būtiski pasliktinājās investoru noskaņojums, kam sekoja izpārdošanas gandrīz visās aktīvu klasēs. Cenas samazinājās visos vadošajos pasaules akciju tirgos, izpārdotas tika arī obligācijas. ASV vadošajiem akciju indeksiem decembra mēnesī sarūkot par 15% pēkšņi savu nostāju attiecībā uz USD procentu likmju celšanu nākotnē mainīja ASV Federālo rezervju sistēma (FRS). Tagad tiek runāts par to, ka šis 2 gadus ilgušais procentu likmju celšanas periods varētu būt arī noslēdzies. Augstākas % likmes sadārdzina aizņēmumus, bremzē ekonomikas attīstību un mazina korporāciju peļņu.

Eiropas centrālā banka (ECB) procentu likmes atstāja nemainīgas. Rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 3.05% līdz 2.70%. Savukārt, Vācijas 10 gadu obligāciju likmes svārstījās 0.15% līdz 0.58% robežās, ceturksni noslēdzot pie 0.23% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ECB pie procentu likmju celšanas varētu nonākt tikai 2019. gada beigās. ECB rīcība ļauj prognozēt, ka likmes Eirozonā turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos, to izmaiņas būs mērenas, bet pieaugums lēzens. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē plāna darbības rezultātus.

Plāna pārvaldnieks 2018. gada 4. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Ceturkšņa laikā ieguldījumu portfeli daļa ES valstu valdību obligāciju tika aizstātas ar noguldījumiem termiņnoguldījumos. Būtiski nemainījās arī ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 4 gadus un 5 mēnešus. Ceturkšņa laikā samazinoties obligāciju cenām būtiski ir pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 3.73% gadā (ceturkšņa sākumā 3.05%). 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 mīnuss 1.29%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 2.57% gadā, par 10 gadiem 4.01% 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 rūpīgi sekos līdzi situācijai finanšu tirgos, lai izdevīgos brīžos veiktu korekcijas ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu nedaudz celties ilgtermiņa USD un EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 0.8 procentiem.