

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21. marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks.0.85% gadā

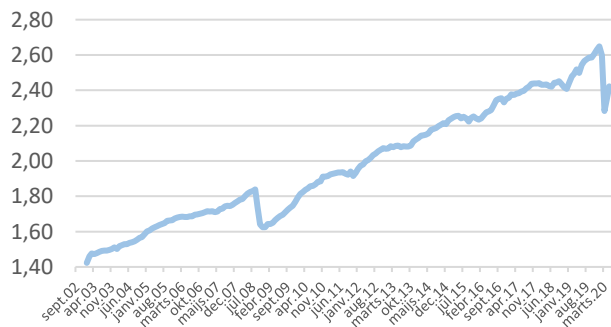
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	31.03.2020	30.06.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.2834024	2.4098861
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	32 348 436	34 052 462

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



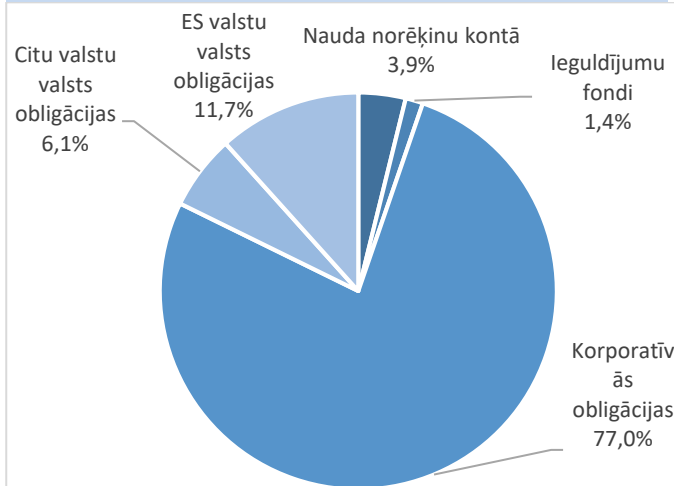
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	5,54	-8,36	-5,23	7,53	29,84	69,37
Vidējais svērtais ienesīgums**				1,46	2,65	3,07
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	3,51	-1,15	-0,28	0,94	2,20	3,51

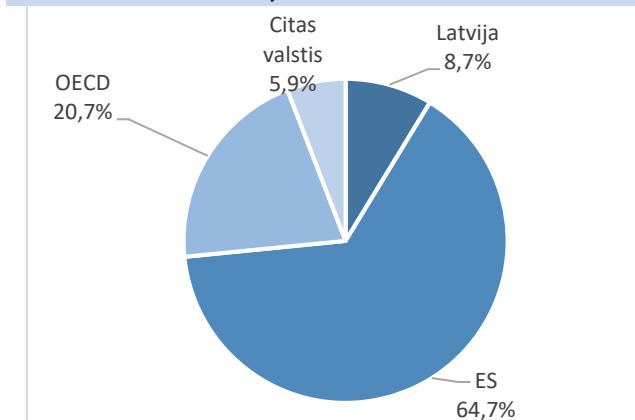
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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% 26.05.2028	EUR	6,14%
Rumānijas valsts obligācijas 2.875%, 11.03.2029	EUR	5,52%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācijas 3.25% 09/13/23	EUR	4,91%
THYSENKRUPP korporatīvās obligācijas 2.875% 22.02.2024	EUR	4,30%
Turcijas valsts obligācijas 4.625% 31.03.2025	EUR	4,16%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26 EUR	EUR	3,86%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	3,52%
REXEL korporatīvās obligācijas 2.125% 15.06.2025	EUR	3,18%
VALEANT PHARMA 4.5% korporatīvās obligācijas EUR 15.05.23	EUR	2,93%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	2,92%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 50 612.90 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 42 177.42 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 435.48 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 pieauga par 5.27% līdz 34 052 462 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 5.54%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 11.7% (ceturkšņa sākumā 9.1%), citu valstu valdību eiroobligācijās 6.1% (ceturkšņa sākumā 6.1%), korporatīvajās eiroobligācijās 77.0% (ceturkšņa sākumā 77.3%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 3.9% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 8.7% izvietoti Latvijā, 64.7% Eiropas Savienības valstīs, 20.7% OECD valstīs, bet 5.9% citās valstīs.

Šā gada 2. ceturksnī pasaule turpināja cīņu ar koronavīrusa (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. Tīkmēr 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.

Plāna pārvaldnieks 2020. gada 2. ceturkšņa laikā nedaudz palielināja ES valstu valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Ceturkšņa laikā nedaudz ir samazinājies ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda no 4 gadi un 9 mēneši (ceturkšņa sākumā 4 gadi un 11 mēnesis). Obligāciju cenu pieauguma rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 5.82% gadā (ceturkšņa sākumā 7.56%). Citas būtiskas izmaiņas ieguldījumu portfeli nav veiktas. 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 ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem sastāda mīnuss 5.23%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 1.46% gadā, bet par 10 gadiem 2.65% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 0.28%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda 0.94% un 2.20% gadā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ plānu rezultāti objektīvi ir salīdzināmi tikai ilgākā laika periodā.

Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā ilgtermiņa USD un EUR procentu likmes saglabāsies esošajos līmeņos, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks neplāno mainīt pārvaldīšanas stratēģiju un veikt būtiskas izmaiņas ieguldījumu portfeli.