

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.1% gadā

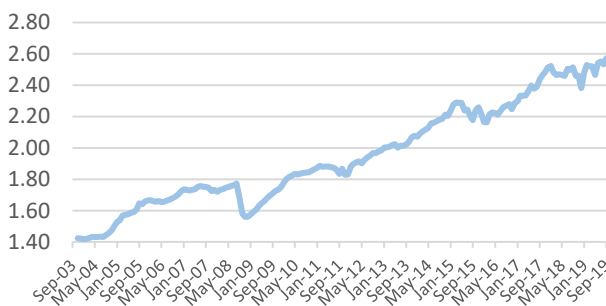
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns 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 vērtspapīros (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 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

	30.06.2019	30.09.2019
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.5409536	2.5718721
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	41 581 353	38 273 637

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



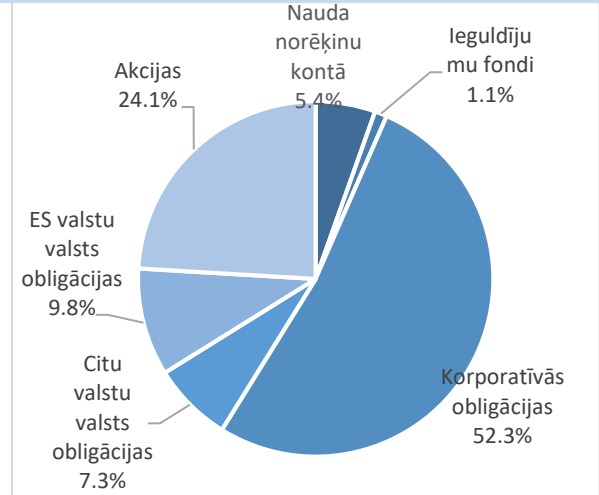
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	1.36	2.02	2.08	18.06	50.40	80.75
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.40	4.15	3.80
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1.79	3.61	4.80	2.23	3.42	-

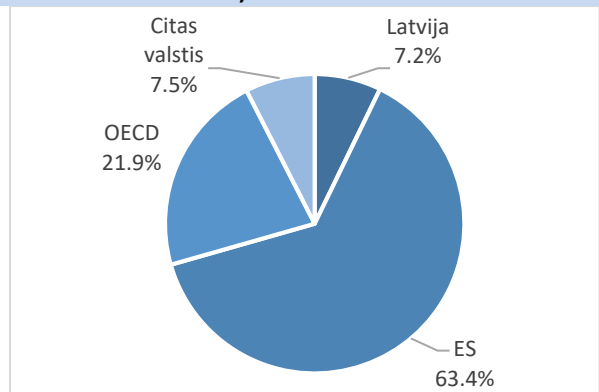
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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, 11.03.2029	EUR	8.91%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	4.17%
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	EUR	3.50%
Faurecia korporatīvās obligācijas, 15.06.2023	EUR	2.93%
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	2.84%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	2.79%
AIR BALTIC 6.750% korporatīvās obligācijas 30.07.2024	EUR	2.72%
SCHAEFFLER 3.75% korporatīvās obligācijas 15.09.2026	EUR	2.70%
VALEANT PHARMA 4.5% korporatīvās obligācijas 15.05.23	EUR	2.66%
THYSSENKRUPP AG	EUR	2.63%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 62 142.05 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 51 785.04 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 10 357.01 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

Līdzekļu pārvaldītājs - IPAS “PNB Asset Management”

Juridiskā adrese – Ernesta Birznieka - 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 „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms samazinājās par 7.95% un sastāda 38 273 637 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.36%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars termiņnoguldījumos kredītiestādēs sastāda 0% no Plāna līdzekļiem (ceturkšņa sākumā 8.9%), korporatīvajās obligācijās 52.3% (ceturkšņa sākumā 51.6%), Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 9.8% (ceturkšņa sākumā 7.8%), citu valstu valdību eiroobligācijās 7.3% (ceturkšņa sākumā 6.6%), kapitāla vērtspapīros 24.1% (ceturkšņa sākumā 23.6%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 5.4% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 7.2% bija izvietoti Latvijā, 63.4% Eiropas Savienības valstīs, 21.9% OECD valstīs un 7.5% citās valstīs.

2019. gada 3. ceturksnī investoru uzmanība joprojām bija pievērsta “tirdzniecības karam” starp ASV un Ķīnu, sarunām par Lielbritānijas izstāšanos no Eiropas Savienības “Brexit”, kā arī dažādu valstu centrālo banku turpmākajai procentu likmju politikai. Pretēji tirgus prognozēm jūlija beigās atkārtoti netika panākts progress sarunās starp Ķīnu un ASV savstarpējās tirdzniecības jautājumos. Minētais notikums augusta mēnesī izraisīja akciju tirgu un riskantāku obligāciju cenu samazināšanos. Jau vēlāk, septembrī, Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) sanāksmē tika samazinātas ASV dolāra % likme, kas tagad ir noteikta 1.75 līdz 2% robežās. FRS priekšsēdētājs Jerome Powell atbildēja uz “tirdzniecības karu” ietekmi uz tirgiem un paziņoja, ka centrālā banka “pienācīgi” turpinās uzraudzīt pieaugošo konfrontāciju tirdzniecības attiecībās starp ASV un citām valstīm un to ietekmi uz ekonomiku. Tirgus dalībnieki uzskata, ka ASV dolāra % likme tiks samazināta vēl vismaz vienu reizi šajā gadā. Līdzīgi rīkojās arī Eiropas Centrālās Banka (ECB), kas septembra sanāksmē samazināja EUR depozītu *overnight* likmi līdz mīnuss 0.5%, kā arī paziņoja, par aktīvu uzpirkšanas atsākšanu no šā gada novembra mēneša 20 miljardu eiro apmērā mēnesī. Šāda FRS un ECB politika attaisnoja investoru cerības un septembra mēnesī pasaules akciju tirgos atkal bija vērojams kāpums, kā arī pieauga korporatīvo obligāciju cenas.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 2.0% līdz 1.66%, savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājās no mīnuss 0.32% līdz mīnuss 0.57% atzīmei, kas ir vēsturiski zemākā likme. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā atradīsies salīdzinoši zemos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu

likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Ceturkšņa laikā visi vadošie pasaules akciju indeksi pieauga. Vācijas DAX indekss pieauga par 0.2%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 2.7%, bet ASV S&P 500 indekss par 1.2% USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks akciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli uzturēja 45% līdz 50% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim. Lielākā daļa mūsu kapitāla vērtspapīru izvietoti lielu Eiropas uzņēmumu akcijās ar augstu dividendžu izmaksu līmeni ar uzsvāri uz Vācijas uzņēmumu akcijām. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs gan politiskie riski, tostarp būtiskākais ir tirdzniecības tarifu jautājums starp ASV un Ķīnu, gan pasaules vadošo ekonomiku makroekonomiskie dati, kā arī korporāciju 2019. gada 3. ceturkšņa rezultāti un izteiktās nākotnes prognozes.

Plāna pārvaldnieks 2019. gada 3. ceturkšņa laikā palielināja ES valstu valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Rezultātā par 2 mēnešiem ir pieaudzis ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 5 gadus un 3 mēnešus. Ceturkšņa laikā turpināja pieaugt obligāciju cenas, kas nedaudz samazināja kopējo obligāciju portfeļa ienesīgumu līdz dzēšanai, kas sastāda 3.20% gadā (ceturkšņa sākumā 3.23%). 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 2.08%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.40% gadā, bet par 10 gadiem 4.15% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 4.80%, 2.23% un 3.42% 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 rūpīgi sekos līdzi finanšu tirgiem, lai izdevīgā brīdī koriģētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā ilgtermiņa USD un EUR procentu likmes vairs nesamazināsies, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī. Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.7 līdz 1.0 procentam.