

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 4.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

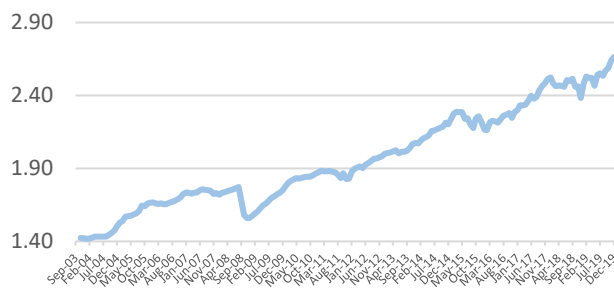
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.09.2019	31.12.2019
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.5718721	2.6638261
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	38 273 637	38 401 026

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

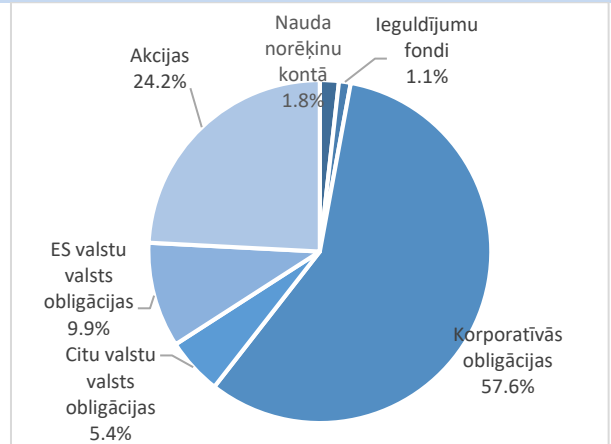


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

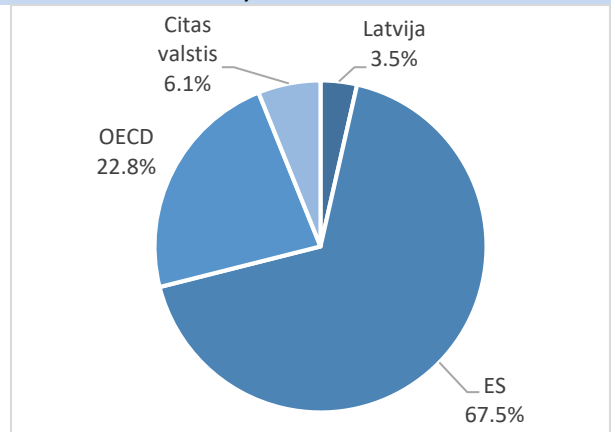
IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	3.58	4.84	11.82	20.88	52.10	87.21
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.87	4.28	3.97
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1.84	3.67	10.31	2.35	3.19	-

*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	9.03%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	4.20%
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC	EUR	4.09%
WIRECARD korporatīvās obligācija 0.5% 11.09.2024	EUR	3.39%
DEUTSCHE LUFTHANSA	EUR	3.20%
AIR BALTIC 6.750% korporatīvās obligācijas 30.07.2024	EUR	2.84%
SCHAEFFLER 3.75% korporatīvās obligācijas 15.09.2026	EUR	2.77%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	2.76%
CASINO GUICHARD korporatīvās obligācija 3.311% 25.01.23	EUR	2.68%
VALEANT PHARMA 4.5% korporatīvās obligācijas 15.05.23	EUR	2.66%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 57 561.31 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 47 967.76 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 593.55 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 pieauga par 0.33% un sastāda 38 401 026 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.58%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās sastāda 57.6% (ceturkšņa sākumā 52.3%) no Plāna aktīviem, Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 9.9% (ceturkšņa sākumā 9.8%), citu valstu valdību eiroobligācijās 5.4% (ceturkšņa sākumā 7.3%), kapitāla vērtspapīros 24.2% (ceturkšņa sākumā 24.1%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 1.8% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 3.5% bija izvietoti Latvijā, 67.5% Eiropas Savienības valstīs, 22.8% OECD valstīs un 6.1% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2019. gada ceturtajā ceturksnī sastādīja 14.2% gadā.

2019. gada 4. ceturksnī investoru uzmanība joprojām bija pievērsta “tirdzniecības karam” starp ASV un Ķīnu, kas beidzās ar “pirmā posma” vienošanos, kas ļāva izvairīties no jaunu muitas tarifu noteikšanas. Minētā vienošanās paredz arī pakāpenisku ASV noteikto muitas tarifu Ķīnas precēm atcelšanu, savukārt Ķīna iepirks papildus ASV lauksaimniecības un rūpniecības preces un piekritusi vienoties jautājumā par intelektuālā īpašuma aizsardzību. Savukārt, Lielbritānijā notikušajās parlamenta vēlēšanās pārliecinoši uzvarēja Borisa Džonsona pārstāvētā konservatīvā partija. Pārliecinošā uzvara ļaus konservatīvajiem apstiprināt Džonsona panākto “Brexit” vienošanos, un Lielbritānija janvāra beigās varētu beidzot atstāt Eiropas Savienību (ES). Minētie notikumi decembra mēnesī uzlaboja investoru riska apetīti un izraisīja pasaules galveno akciju tirgus indeksu un zemāka reitinga obligāciju cenu pieaugumu, kamēr samazinājās investīciju līmeņa obligāciju cenas.

Oktobra mēnesī Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) sanāksmē tika samazināta ASV dolāra % likme, kas tagad ir noteikta 1.50 līdz 1.75% robežās. Šis visdrīzāk bija pēdējais likmju samazinājums šajā ciklā (decembra sēdē likmes netika mainītas), bet nākamie lēmumi būs atkarīgi no ekonomikas izaugsmes tempu prognozēm. Līdzīgi rīkojās arī Eiropas Centrālā Banka (ECB), kas ceturkšņa laikā likmes nemainīja. Pašreiz EUR depozītu *overnight* likme ir noteikta mīnuss 0.5% apmērā, kā arī ECB ir atsākusi aktīvu uzsūkšanu 20 miljardu eiro apmērā mēnesī.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no 1.66% līdz 1.92%, savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme pieauga no mīnuss 0.57% līdz mīnuss 0.18% atzīmei. Pašreiz prognozējam, ka likmes

Eirozonā atradīsies salīdzinoši zemos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu likmju celšanās periodos samazinās obligāciju cenas, kas negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Ceturkšņa laikā visi vadošie pasaules akciju indeksi būtiski pieauga. Vācijas DAX indekss pieauga par 6.6%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 4.9%, bet ASV S&P 500 indekss par 8.5% USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks akciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī uzturēja 23% - 25% robežās, tuvu plāna prospektā noteiktajam maksimālajam līmenim. Lielākā daļa mūsu kapitāla vērtspapīru izvietoti lielu Eiropas uzņēmumu akcijās ar augstu dividendu izmaksu līmeni ar uzsvāru uz Vācijas uzņēmumu akcijām. Tuvākajā laikā galvenie faktori, kas noteiks pasaules akciju tirgus virzību, būs gan politiskie riski, tostarp arī gaidāmā cīņa par ASV prezidenta krēslu, gan pasaules vadošo ekonomiku makroekonomiskie dati, kā arī korporāciju 2019. gada 4. ceturkšņa rezultāti un izteiktās nākotnes prognozes.

Plāna pārvaldnieks 2019. gada 4. ceturkšņa laikā palielināja korporatīvo obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Tas gan būtiski nemainīja ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējo termiņu līdz dzēšanai, kas sastāda no 5 gadi un 1 mēnesis (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 2 mēneši). Ceturkšņa laikā turpināja pieaugt korporatīvo un augstāka riska obligāciju cenas, rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 2.97% gadā (ceturkšņa sākumā 3.20%). 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 pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem sastādīja 11.82%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 4.28% gadā, bet par 10 gadiem 3.97% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 10.31%, 2.35% un 3.19% 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 korigētu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā USD un EUR procentu likmes varētu nedaudz pieaugt, 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.