

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 3.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

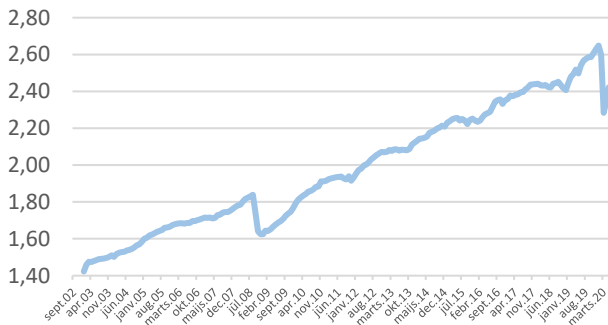
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.06.2020	30.09.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4098861	2.4587072
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	34 052 462	34 224 826

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



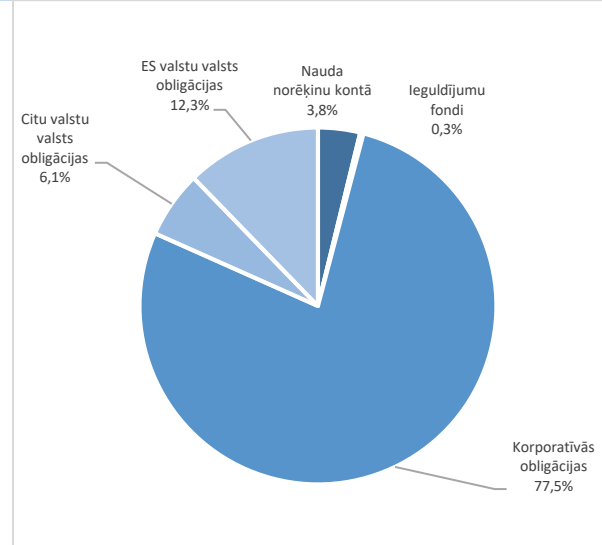
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	2,03	7,68	-4,90	10,59	30,65	72,80
Vidējais svērtais ienesīgums**				2,03	2,71	3,14
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1,29	4,84	-0,03	1,24	2,19	1,29

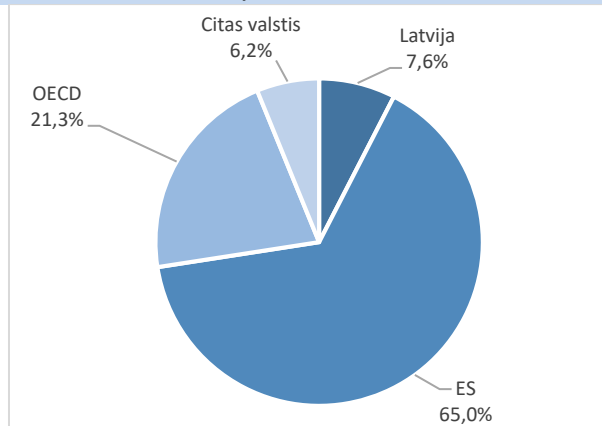
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	6,44%
Rumānijas valsts obligācijas 2.875%, 11.03.2029	EUR	5,82%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	4,88%
THYSSENKRUPP korp. obligācijas 2.875% 22.02.2024	EUR	4,20%
Turcijas valsts obligācijas 4.625% 31.03.2025	EUR	4,09%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26	EUR	3,98%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	3,63%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	3,26%
REXEL korporatīvās obligācijas 2.125% 15.06.2025	EUR	3,16%
CEMEX FIN. 4.625% korporatīvās obligācija 15.06.2024	EUR	3,02%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 52 075.62 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 43 396.35 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 8 679.27 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 0.50% līdz 34 224 826 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 2.03%.

Šā gada 3. ceturksnī pasaule turpināja cīņu ar koronavīrusa (Covid-19) izplatības ierobežošanu, tomēr septembra mēnesī daudzās pasaules daļās ir sācies vīrusa uzliesmojuma 2. vilnis. Makroekonomiskie dati kopumā pasaules lielākajās ekonomikās pēc straujā krituma 2. ceturksnī ir uzlabojušies. ASV vērojama ražošanas aktivitātes un patērētāju noskaņojuma uzlabošanās, kā arī bezdarba līmenis augstāk ir samazinājies līdz 7.9%. Arī Ķīnā patēriņa un ražošanas aktivitāte pieauga straujāk nekā prognozēts. Savukārt, Eirozonā turpina pieaugt bezdarba līmenis, kas uz augusta beigām sastādīja 8.1%, kamēr mazumtirdzniecības un ražošanas dati uzrādīja ekonomikas atkopšanos. Situācija varētu mainīties, kad būs zināmi dati par septembra mēnesi, jo Eirozonu būtiski ir skāris Covid-19 otrais vilnis. Naftas cenas ceturkšņa laikā bija stabilas un turējās nedaudz virs 40 ASV dolāru par barelu. Ceturkšņa laikā turpināja pieaugt arī daļa vadošo pasaules akciju indeksu, kuru novērtējumus pašreiz ir grūti sasaistīt ar reālo ekonomiku. Tikmēr Starptautiskā Valūtas Fonda (SVF) prognozes par ekonomiku ir uzlabojušās. Pēc SVF pēdējām prognozēm pasaules ekonomika 2020. gadā samazināsies par 4.4% (iepriekšējā ceturksnī tika prognozēts 4.9% samazinājums), Eiropā tagad tiek prognozēts 8.3% IKP kritums (iepriekš 10.2% kritums), bet ASV 4.3% IKP kritums (iepriekš 8.0% 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 3.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 0.5 līdz 0.75% robežās ceturksni noslēdzot pie 0.68% atzīmes. Vācijas 10 gadu obligāciju likme ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās un ceturksni noslēdza pie mīnuss 0.52% 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 3. ceturkšņa laikā darījumus ar plāna līdzekļiem neveica. Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 12.3% (ceturkšņa sākumā 11.7%), citu valstu valdību eiroobligācijās 6.1% (ceturkšņa sākumā 6.1%), korporatīvajās eiroobligācijās 77.5% (ceturkšņa sākumā 77.0%), ieguldījumu fondu daļās 0.3% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 3.8% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 7.6% izvietoti Latvijā, 65.0% Eiropas Savienības valstīs, 21.3% OECD valstīs, bet 6.2% citās valstīs. Ceturkšņa laikā ir samazinājies ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda no 4 gadi un 6 mēneši (ceturkšņa sākumā 4 gadi un 9 mēnesis). Obligāciju cenu pieauguma rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 5.25% gadā (ceturkšņa sākumā 5.82%). 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 4.9%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 2.03% gadā, bet par 10 gadiem 2.71% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 0.03%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda 1.24% un 2.19% gadā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ plānu rezultāti objektīvi ir salīdzināmi tikai ilgākā laika periodā.

Pārvaldnieks ir noslēdzis līgumu par pensiju 2. līmeņa ieguldījumu plānu pārvaldes tiesību nodošanu IPAS “CBL Asset Management”. Līdzekļu nodošanu plānots pabeigt šī gada oktobra mēneša beigās - novembra sākumā.