

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 3.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks: Ģirts Veģeris
Turētājbanka: „Swedbank” AS
Plāna darbības sākums: 2003.gada 5.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.1% gadā

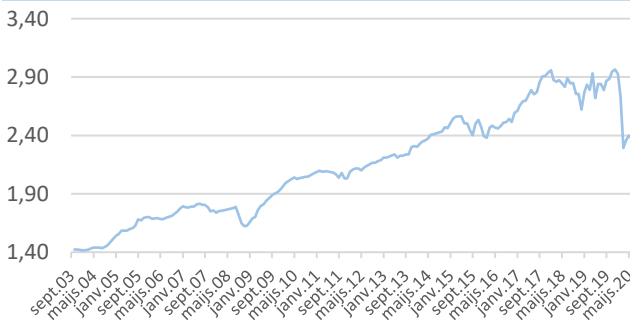
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “PNB Aktīvais ieguldījumu plāns GAUJA” ieguldījumu politika ir aktīva. Plāna līdzekļi tiks 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 dos lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Plāna ieguldījumu politika paredz ne vairāk kā 50% no Plāna aktīviem ieguldīt 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

	30.06.2020	30.09.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.3797666	2.3669760
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	45 423 919	44 140 431

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR

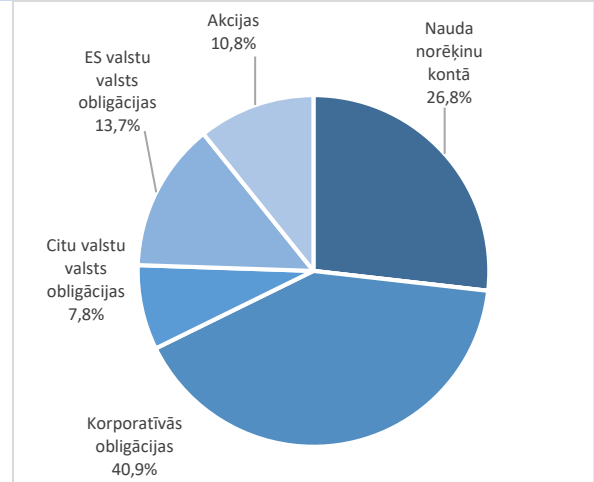


IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

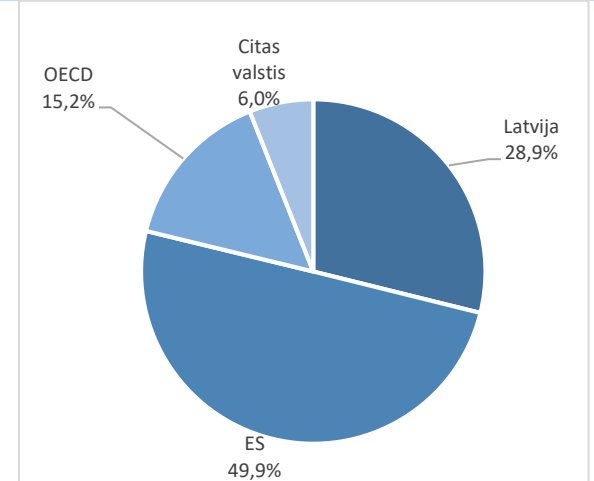
	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-0,54	3,24	-17,48	-1,47	15,65	66,35
Vidējais svērtais ienesīgums**				-0,30	1,46	3,05
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	2,01	9,48	-0,50	2,35	2,93	2,01

*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
ROMANIA 2.875% valsts obligācijas 11.03.2029	EUR	6,27%
Vācijas 0.000% valsts obligācijas 15.02.2030	EUR	4,77%
HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	4,50%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	3,52%
Turcijas valsts obligācijas 4.35% 12.11.2021	EUR	3,10%
MONTENEGRO valsts obligācijas 3.375% 21.04.2025	EUR	2,89%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26	EUR	2,37%
EUR		
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācijas 3.25% 09/13/23	EUR	2,37%
SCHAEFFLER 3.75% korporatīvās obligācijas 15.09.2026	EUR	2,30%
BOMBARDIER EUR 6.125% korporatīvās obligācijas 15.05.21	EUR	2,29%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 69 066.32 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 57 555.27 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 11 511.05 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „GAUJA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms samazinājās par 2.83% līdz 44 140 431 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 0.54%.

Šā gada 3. ceturksnī pasaule turpināja cīņu ar koronavīrusa (Covid-19) izplatības ierobežošanu, tomēr septembra mēnesī daudzās pasaules daļās ir sācijas 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 augustā ir samazinājies līdz 7.9%. Arī Ķīnā patēriņa un ražošanas aktivitāte pieaug 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 depoziņu *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.

Ceturkšņa laikā lielākā daļa vadošo pasaules akciju indeksu turpināja pieaugt. Vācijas DAX indekss pieauga par 3.65%, kamēr Eiropas EURO STOXX 50 indekss samazinājās par 1.24%. ASV S&P 500 indekss pieauga par 8.47% USD izteiksmē uzrādot pozitīvu ienesīgumu arī periodā no šī gada sākuma. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks neveica jaunus ieguldījumu kapitāla vērtspapīros.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars ES valstu valsts obligācijās sastāda 13.7% (ceturkšņa sākumā 12.9%) no Plāna aktīviem, citu valstu valdību 7.8% (ceturkšņa sākumā 7.5%), korporatīvajās obligācijās 40.9% (ceturkšņa sākumā 39.4%), ieguldījumi kapitāla vērtspapīros 10.8% (ceturkšņa sākumā 11.8%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 26.8% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 28.9% bija izvietoti Latvijā, 49.9% Eiropas Savienības valstīs, 15.2% OECD valstīs un 6.0% citās valstīs.

Ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai sastāda no 4 gadi un 9 mēneši (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 2 mēnesis). Obligāciju cenu pieauguma rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 4.97% gadā (ceturkšņa sākumā 5.62%). 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 17.48%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda mīnuss 0.3% gadā, bet par 10 gadiem plus 1.46% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa aktīvo_50% ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 0.50%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda plus 2.35% un plus 2.93% 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.