

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.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

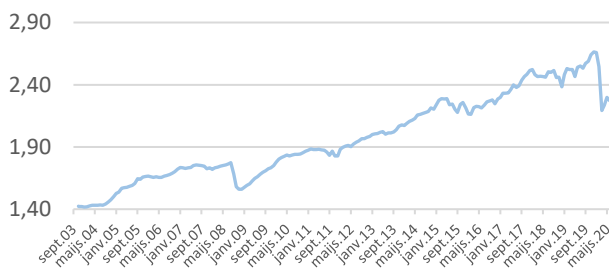
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.06.2020	30.09.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.2716102	2.3075957
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	30 593 113	30 305 952

### PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



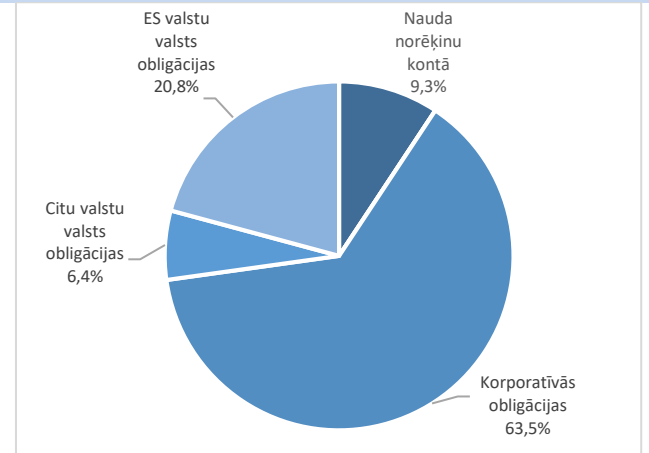
### IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %\*

IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	1,58	5,24	-10,28	5,99	25,29	62,18
Vidējais svērtais ienesīgums**				1,17	2,28	2,91
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1,34	7,91	-1,51	1,64	2,45	

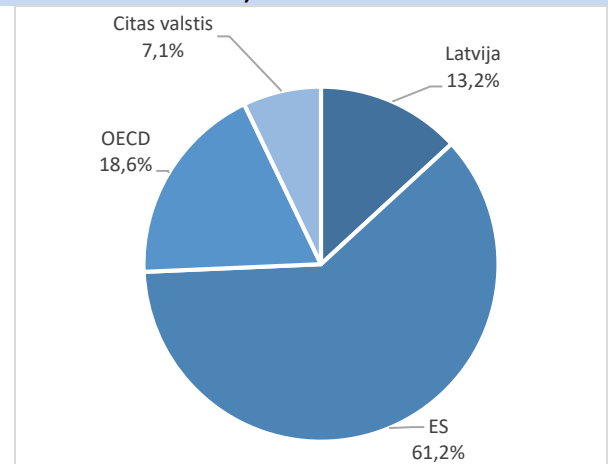
\*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

\*\*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	9,13%
Vācijas valsts obligācijas, 0.0% 15.02.2030	EUR	6,95%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	5,17%
Rumānijas valsts obligācijas, 2.875% 26.05.2028	EUR	4,73%
SCHAEFFLER 3.75% korporatīvās obligācijas 15.09.2026	EUR	3,35%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	3,34%
VALEANT PHARMA 4.5% korporatīvās obligācijas 15.05.23	EUR	3,33%
CASINO GUICHARD korporatīvās obligācija 3.311% 25.01.23	EUR	3,17%
ADIANT GLOBAL 3.500% korporatīvās obligācijas 15.08.2024	EUR	3,06%
AIR BALTIC 6.750% korporatīvās obligācijas 30.07.2024 EUR	EUR	3,00%

### Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 46 644.35 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 38 870.29 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 7 774.06 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](mailto:fondi@pnbam.eu) Mājas lapa: [www.pnbam.eu](http://www.pnbam.eu)

## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms samazinājās par 0.94% un sastāda 30 305 952 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.58%.

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 augustā 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.

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 korporatīvajās obligācijās sastāda 63.5% (ceturkšņa sākumā 62.2%) no Plāna aktīviem, Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 20.8% (ceturkšņa sākumā 19.8%), citu valstu valdību eiroobligācijās 6.4% (ceturkšņa sākumā 6.3%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 9.3% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 13.2% bija izvietoti Latvijā, 61.2% Eiropas Savienības valstīs, 18.6% OECD valstīs un 7.1% citās valstīs.

Ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai sastāda no 4 gadi un 10 mēneši (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 1 mēneši). Obligāciju cenu pieauguma rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 4.86% gadā (ceturkšņa sākumā 5.49%). 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 10.28%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda plus 1.17% gadā, bet par 10 gadiem plus 2.28% gadā. Salīdzinoši pensiju 2. līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 1.51%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda plus 1.64% un plus 2.45% 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.