

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJA INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 21. marts
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks.0.85% gadā

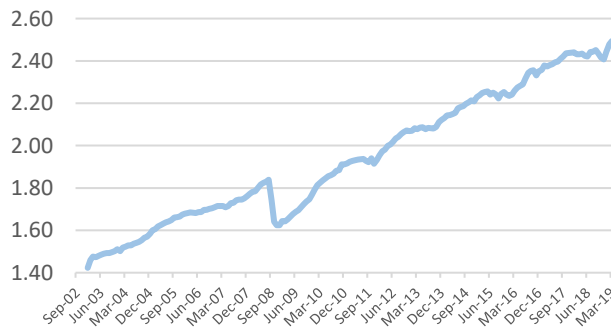
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	31.12.2018	31.03.2019
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4075895	2.4936518
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	37 056 962	38 939 681

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



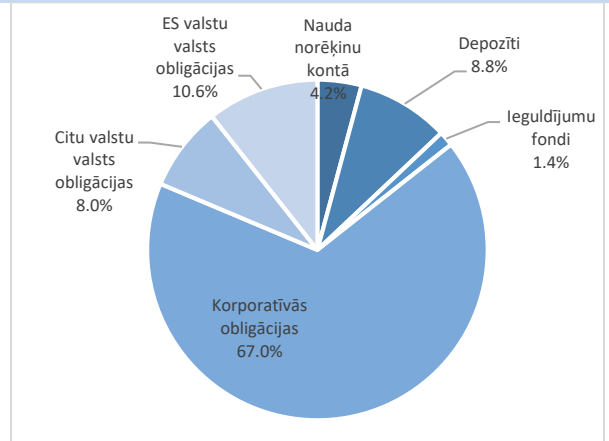
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	3.57	1.73	2.57	16.26	51.07	75.25
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.06	4.21	3.52
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1.94	1.55	1.34	1.50	3.25	-

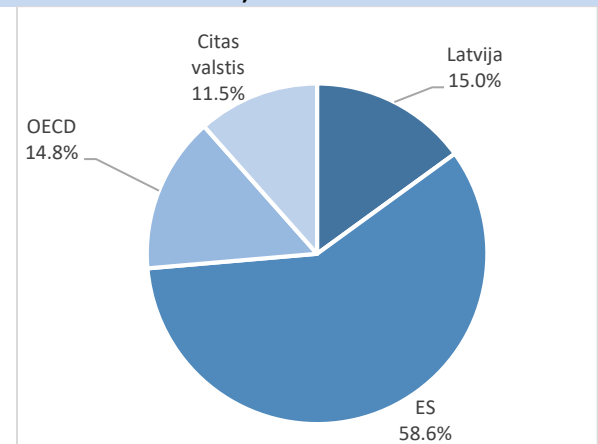
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	8.09%
MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25% 09/13/23	EUR	4.10%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas, 02.08.2021	EUR	3.59%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.50%
Pemex korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.29%
Depozīts PNB BANKA 19.10.2020	EUR	3.28%
Melnkalnes valsts obligācijas 10.03.2021	EUR	3.24%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	3.05%
REXEL korporatīvās obligācijas 2.125% 15.06.2025	EUR	2.75%
Cemex korporatīvās obligācijas, 15.06.2024	EUR	2.66%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 61 864.15 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 52 603.91 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 260.24 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 palielinājās par 5.08% līdz 38 939 681 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.57%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 10.6% (ceturkšņa sākumā 10.6%), citu valstu valdību eiroobligācijās 8.0% (ceturkšņa sākumā 8.6%), korporatīvajās eiroobligācijās 67.0% (ceturkšņa sākumā 66.5%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 8.8% (ceturkšņa sākumā 9.4%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 4.2% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 15.0% izvietoti Latvijā, 58.6% Eiropas Savienības valstīs, 14.8% OECD valstīs, bet 11.5% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2019. gada pirmajā ceturksnī sastādīja 14.48% gadā.

2019. gada 1. ceturkšņa beigās publicētie makroekonomiskie dati Ķīnā, ASV un Eiropā nedaudz uzlabojās. Ķīnas valdība ar dažādām jaunām nodokļu atlaidēm stimulē savu ekonomiku, kas ļauj investoriem pozitīvāk skatīties arī uz pārējo attīstīto valstu tirgiem. Starptautiskais valūtas fonds jau trešo reizi pēdējā pusgada laikā samazināja pasaules ekonomikas izaugsmes prognozes, savukārt ASV Federālo Rezervju sistēma (FRS) ir ieņēmusi nogaidošu pozīciju attiecībā uz ASV dolāra likmju izmaiņām. Ceturkšņa laikā tika panākts progress sarunās starp ASV un Ķīnu savstarpējās tirdzniecības jautājumos un tiek prognozēta vienošanās noslēgšana tuvākajos mēnešos. Francijā joprojām turpinās protesti un dzelteno vestu kustība, kamēr ir atlikts datums, kad būtu jānotiek “Brexit” un Lielbritānijai jāpamet Eiropas Savienība. Visi minētie notikumi ietekmēja tirgus, tomēr kopumā investoru noskaņojums ir uzlabojies, kas arī atspoguļojas riska aktīvu cenu pieaugumā. Cenas būtiski pieauga visos vadošajos pasaules akciju tirgos, kā arī būtiski pieauga korporatīvo obligāciju cenas.

Pieaugot riska apetītei ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 2.7% līdz 2.40%. Eiropas centrālā banka (ECB) procentu likmes atstāja nemainīgas. Vācijas 10 gadu obligāciju likme svārstījās 0.28% līdz mīnus 0.08%

robežās, ceturksni noslēdzot pie vēsturiski ļoti zemas mīnuss 0.07% atzīmes. Pašreiz tirgos valda viedoklis, ka ECB procentu likmes 2019. gadā necels un varētu atgriezties pie papildus ekonomikas stimulēšanas pasākumiem. Šāda ECB rīcība ļauj prognozēt, ka likmes Eirozonā turpinās atrasties salīdzinoši zemos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Plāna pārvaldnieks 2019. gada 1. ceturkšņa laikā būtiski nemainīja ieguldījumu portfeļa struktūru. Ceturkšņa laikā daļa vērtspapīru ar īsākiem dzēšanas termiņiem un mazāku ienesīgumu tika aizstāta ar garāka termiņa vērtspapīriem. Rezultātā ieguldījumu portfeli iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai no 4 gadiem un 5 mēnešiem ir pieaudzis līdz 5 gadiem. Ceturkšņa laikā pieaugot obligāciju cenām ir samazinājies kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas sastāda 3.10% gadā (ceturkšņa sākumā 3.73%). 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 2.57%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.06% gadā, par 10 gadiem 4.21% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 1.34%, 1.50% un 3.25% 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 rūpīgi sekos līdzī situācijai finanšu tirgos, lai izdevīgos brīžos veiktu korekcijas ieguldījumu portfeli. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā varētu nedaudz celties ilgtermiņa USD un EUR procentu likmes, tādēļ netiek plānots palielināt obligāciju portfeļa termiņu līdz dzēšanai. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī Plāna daļas vērtība varētu pieaugt par 0.6 līdz 0.8 procentiem.