

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 2.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

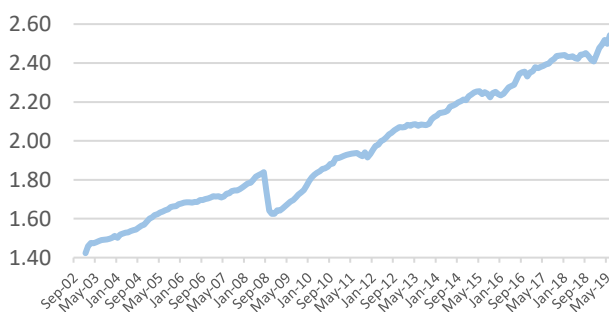
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	31.03.2019	30.06.2019
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.4936518	2.5429165
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	38 939 681	40 349 232

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



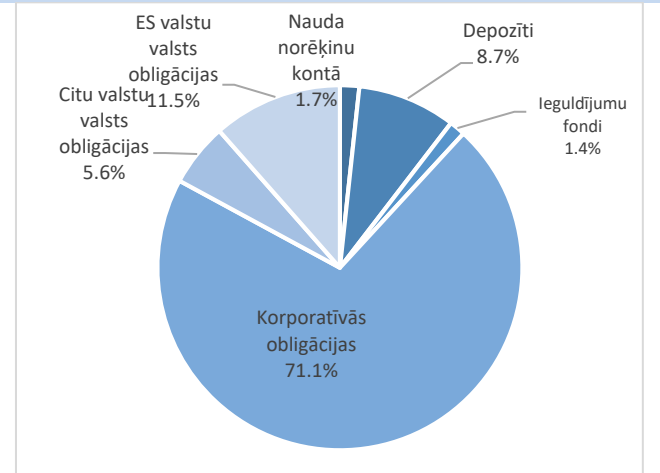
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	1.98	5.62	5.02	16.84	50.62	78.72
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.16	4.18	3.59
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1.69	3.66	3.38	1.53	3.25	-

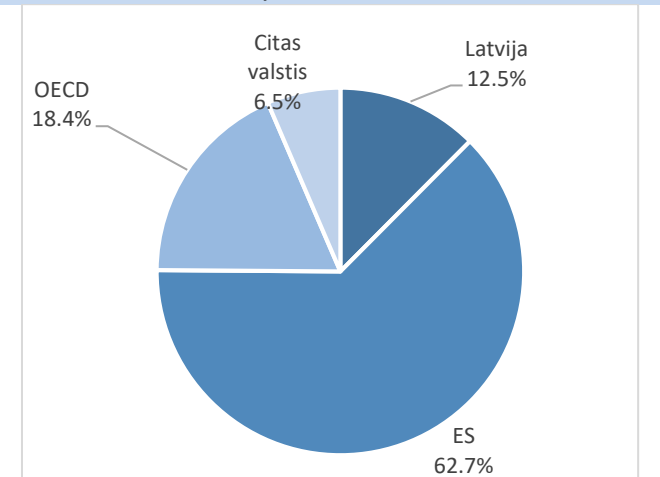
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	8.84%
MAXIMA GRUPE UAB MAXGPE 3.25% 09/13/23	EUR	4.18%
Bulgarian Energy korporatīvās obligācijas, 02.08.2021	EUR	3.60%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.51%
Depozīts PNB BANKA 19.10.2020	EUR	3.26%
Pemex korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.17%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	2.95%
REXEL korporatīvās obligācijas 2.125% 15.06.2025	EUR	2.81%
Turcijas valsts obligācijas 4.625% 31.03.2025	EUR	2.74%
THYSSENKRUPP korporatīvās obligācijas, 22.02.2024	EUR	2.61%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 59 371.93 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 49 476.61 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 895.32 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa 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 „DAUGAVA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms palielinājās par 3.62% līdz 40 349 232 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.98%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 11.5% (ceturkšņa sākumā 10.6%), citu valstu valdību eiroobligācijās 5.6% (ceturkšņa sākumā 8.0%), korporatīvajās eiroobligācijās 71.1% (ceturkšņa sākumā 67.0%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 8.7% (ceturkšņa sākumā 8.8%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 1.7% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 12.5% izvietoti Latvijā, 62.7% Eiropas Savienības valstīs, 18.4% OECD valstīs, bet 6.5% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2019. gada otrajā ceturksnī sastādīja 7.94% gadā.

2019. gada 2. ceturksnī investoru uzmanība galvenokārt bija pievērsta “tirdzniecības karam” starp ASV un Ķīnu, kā arī Dažādu valstu centrālo banku turpmākajai procentu likmju politikai. Pretēji tirgus prognozēm maija sākumā netika panākta vienošanās sarunās starp Ķīnu un ASV savstarpējās tirdzniecības jautājumos. Minētais notikums maija mēnesī izraisīja akciju tirgu un riskantāku obligāciju cenu samazināšanos. Jau vēlāk, Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) priekšsēdētājs Jerome Powell atbildēja uz “tirdzniecības karu” ietekmi uz tirgiem un paziņoja, ka centrālā banka “pienācīgi” uzraudzīs pieaugošo konfrontāciju tirdzniecības attiecībās starp ASV un citām valstīm. Tirgus dalībnieki to uztvēra kā mājieni par zemākām likmēm. Saskaņā ar dažādām prognozēm gada laikā tiks veikti pat trīs likmju samazinājumi. Pēc Eiropas Centrālās Bankas (ECB) jūnija sanāksmes arī ECB prezidents Mario Dragi paziņoja, ka zemo % likmju periods turpināsies vismaz līdz 2020. gada vidum, kā arī ECB nestāvēs malā, ja Eirozonas ekonomikas rādītāji pasliktināsies. Šāds notikumu pavērsiens izrādījās ļoti izdevīgs obligāciju tirgiem, jo būtiski pieauga gan bezriskā “etalona” obligāciju, gan augstāka riska obligāciju cenas.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 2.4% līdz 2.0%,

savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājās no mīnuss 0.07% līdz mīnuss 0.32% atzīmei, kas ir vēsturiski zemākā likme. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā atradīsies salīdzinoši zemos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Plāna pārvaldnieks 2019. gada 2. ceturkšņa laikā palielināja korporatīvo obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī, kā arī daļa vērtspapīru ar īsākiem dzēšanas termiņiem un mazāku ienesīgumu tika aizstāta ar garāka termiņa vērtspapīriem. Rezultātā ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai no 5 gadiem ir pieaudzis līdz 5 gadiem un 4 mēnešiem. Ceturkšņa laikā turpināja pieaugt obligāciju cenas, tomēr kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai nav samazinājies un sastāda 3.19% gadā (ceturkšņa sākumā 3.10%). 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 5.02%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.16% gadā, par 10 gadiem 4.18% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 3.38%, 1.53% 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 portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka vidējā termiņā ilgtermiņa USD un EUR procentu likmes vairs nesamazināsies, 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.