

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.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

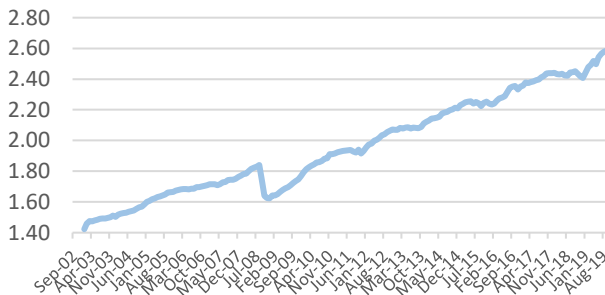
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.06.2019	30.09.2019
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.5429165	2.5854783
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	40 349 232	38 469 382

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



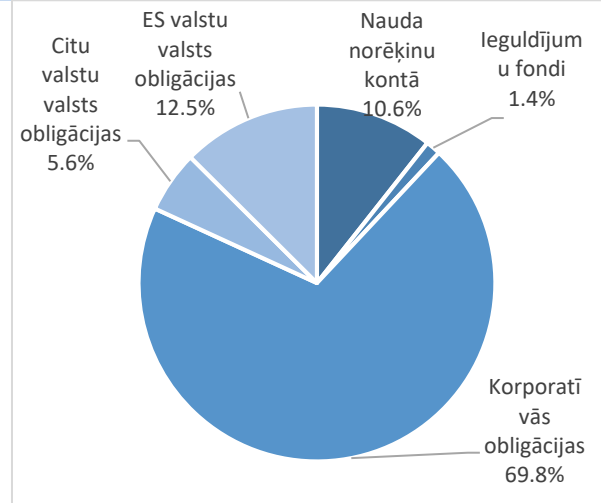
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	1.81	3.70	5.51	17.65	49.93	81.71
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.31	4.13	3.64
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	1.06	2.77	4.32	1.53	3.07	-

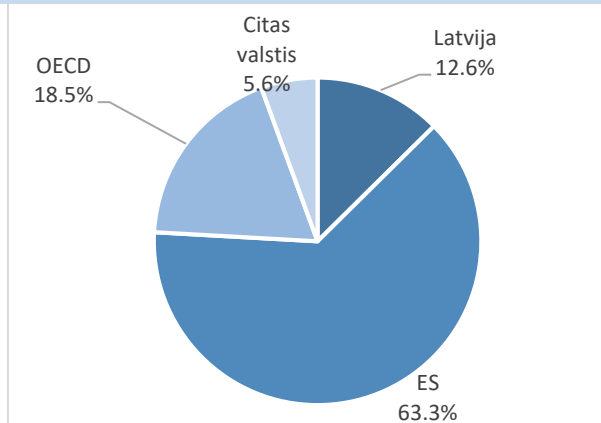
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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%, 29.10.2025	EUR	7.51%
Rumānijas valsts obligācijas 2.875%, 11.03.2029	EUR	5.03%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	4.18%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.49%
Pemex korporatīvās obligācijas, 15.03.2023	EUR	3.29%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	2.89%
Turcijas valsts obligācijas 4.625% 31.03.2025	EUR	2.81%
REXEL korporatīvās obligācijas 2.125% 15.06.2025	EUR	2.75%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26	EUR	2.66%
CEMEX FIN. 4.625% korporatīvās obligācija 15.06.2024	EUR	2.59%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 61 015.73 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 50 846.44 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 10 169.29 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 samazinājās par 4.66% līdz 38 469 382 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.81%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 12.5% (ceturkšņa sākumā 11.5%), citu valstu valdību eiroobligācijās 5.6% (ceturkšņa sākumā 5.6%), korporatīvajās eiroobligācijās 69.8% (ceturkšņa sākumā 71.1%), termiņnoguldījumos kredītiestādēs 0% (ceturkšņa sākumā 8.7%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 10.6% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 12.6% izvietoti Latvijā, 63.3% Eiropas Savienības valstīs, 18.5% OECD valstīs, bet 5.6% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2019. gada trešajā ceturksnī sastādīja 7.18% gadā.

2019. gada 3. ceturksnī investoru uzmanība joprojām bija pievērsta “tirdzniecības karam” starp ASV un Ķīnu, sarunām par Lielbritānijas izstāšanos no Eiropas Savienības “Brexit”, kā arī dažādu valstu centrālo banku turpmākajai procentu likmju politikai. Pretēji tirgus prognozēm jūlija beigās atkārtoti netika panākts progress sarunās starp Ķīnu un ASV savstarpējās tirdzniecības jautājumos. Minētais notikums augusta mēnesī izraisīja akciju tirgu un riskantāku obligāciju cenu samazināšanos. Jau vēlāk, septembrī, Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) sanāksmē tika samazinātas ASV dolāra % likme, kas tagad ir noteikta 1.75 līdz 2% robežās. FRS priekšsēdētājs Jerome Powell atbildēja uz “tirdzniecības karu” ietekmi uz tirgiem un paziņoja, ka centrālā banka “pienācīgi” turpinās uzraudzīt pieaugošo konfrontāciju tirdzniecības attiecībās starp ASV un citām valstīm un to ietekmi uz ekonomiku. Tirgus dalībnieki uzskata, ka ASV dolāra % likme tiks samazināta vēl vismaz vienu reizi šajā gadā. Līdzīgi rīkojās arī Eiropas Centrālās Banka (ECB), kas septembra sanāksmē samazināja EUR depozītu *overnight* likmi līdz mīnuss 0.5%, kā arī paziņoja, par aktīvu uzpirkšanas atsākšanu no šā gada novembra mēneša 20 miljardu eiro apmērā mēnesī. Šāda FRS un ECB politika attaisnoja investoru cerības un septembra mēnesī pasaules akciju tirgos atkal bija vērojams kāpums, kā arī pieauga korporatīvo obligāciju cenas.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 2.0% līdz 1.66%, savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājās no mīnuss 0.32% līdz mīnuss 0.57% 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 3. ceturkšņa laikā palielināja korporatīvo obligāciju un ES valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Rezultātā ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai no 5 gadiem un 4 mēnešiem ir samazinājies līdz 5 gadiem un 2 mēnešiem. Ceturkšņa laikā turpināja pieaugt obligāciju cenas, tomēr kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai nav būtiski mainījies un sastāda 3.14% gadā (ceturkšņa sākumā 3.19%). 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 5.51%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.31% gadā, par 10 gadiem 4.13% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 4.32%, 1.53% un 3.07% 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.