

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019.gada 4.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

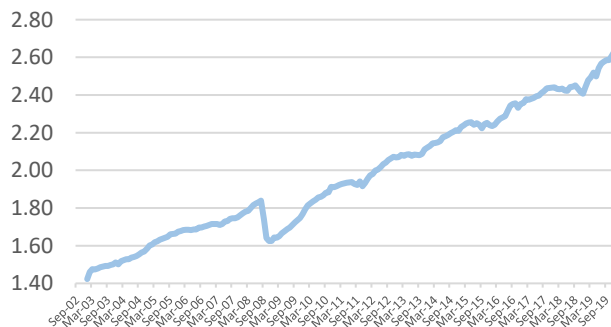
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	30.09.2019	31.12.2019
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.5854783	2.6296535
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	38 469 382	38 758 480

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



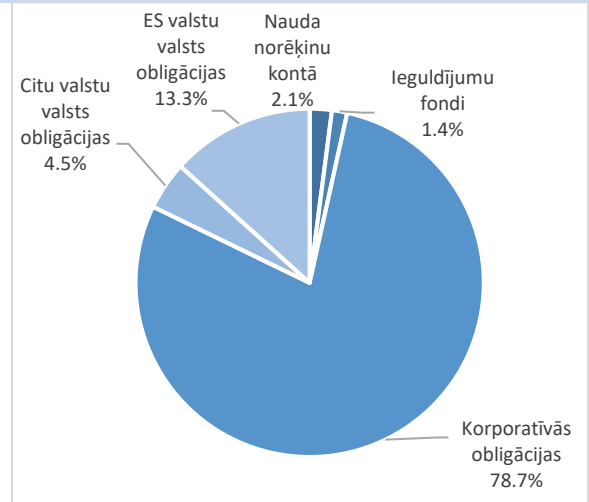
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	1.71	3.41	9.22	19.04	48.77	84.81
Vidējais svērtais ienesīgums**				3.55	4.05	3.69
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-0.14	0.93	4.67	1.33	2.56	-

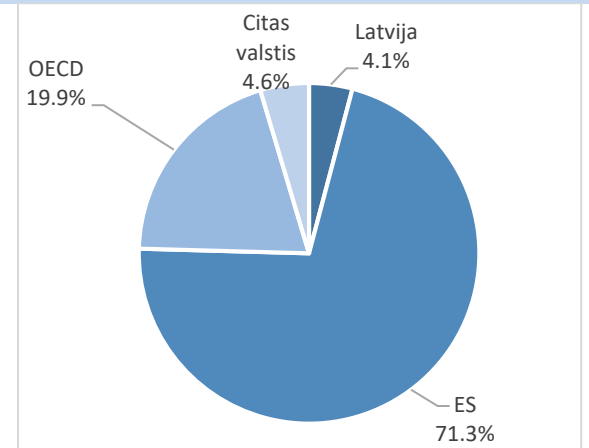
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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%, 26.05.2028	EUR	7.96%
Rumānijas valsts obligācijas 2.875%, 11.03.2029	EUR	5.35%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	4.43%
THYSSENKRUPP korporatīvās obligācijas 2.875% 22.02.2024	EUR	4.09%
Turcijas valsts obligācijas 4.625% 31.03.2025	EUR	3.94%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26	EUR	3.68%
AIR FR-KML korporatīvās obligācijas, 12.10.2022	EUR	3.63%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	3.58%
WIRECARD korporatīvās obligācijas 0.5% 11.09.2024	EUR	3.36%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	3.00%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 57 741.71 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 48 118.09 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 623.62 eiro. Mainīgā atlīdzības daļa ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 97 659.30 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 0.75% līdz 38 758 480 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 1.71%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 13.3% (ceturkšņa sākumā 12.5%), citu valstu valdību eiroobligācijās 4.5% (ceturkšņa sākumā 5.6%), korporatīvajās eiroobligācijās 78.7% (ceturkšņa sākumā 69.8%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 2.1% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 4.1% izvietoti Latvijā, 71.3% Eiropas Savienības valstīs, 19.9% OECD valstīs, bet 4.6% citās valstīs. Plāna daļas ienesīgums 2019. gada ceturtajā ceturksnī sastādīja 6.78% gadā.

2019. gada 4. ceturksnī investoru uzmanība joprojām bija pievērsta “tirdzniecības karam” starp ASV un Ķīnu, kas beidzās ar “pirmā posma” vienošanos, kas ļāva izvairīties no jaunu muitas tarifu noteikšanas. Minētā vienošanās paredz arī pakāpenisku ASV noteikto muitas tarifu Ķīnas precēm atcelšanu, savukārt Ķīna iepirks papildus ASV lauksaimniecības un rūpniecības preces un piekritusi vienoties jautājumā par intelektuālā īpašuma aizsardzību. Savukārt, Lielbritānijā notikušajās parlamenta vēlēšanās pārliecinoši uzvarēja Borisa Džonsona pārstāvētā konservatīvā partija. Pārliecinošā uzvara ļaus konservatīvajiem apstiprināt Džonsona panākto “Brexit” vienošanos, un Lielbritānija janvāra beigās varētu beidzot atstāt Eiropas Savienību (ES). Minētie notikumi decembra mēnesī uzlaboja investoru riska apetīti un izraisīja pasaules galveno akciju tirgus indeksu un riskantāku obligāciju cenu pieaugumu, kamēr samazinājās investīciju līmeņa obligāciju cenas.

Oktobra mēnesī Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) sanāksmē tika samazināta ASV dolāra % likme, kas tagad ir noteikta 1.50 līdz 1.75% robežās. Šis visdrīzāk bija pēdējais likmju samazinājums šajā ciklā (decembra sēdē likmes netika mainītas), bet nākamie lēmumi būs atkarīgi no ekonomikas izaugsmes tempu prognozēm. Līdzīgi rīkojās arī Eiropas Centrālā Banka (ECB), kas ceturkšņa laikā likmes nemainīja. Pašreiz EUR depozītu *overnight* likme ir noteikta mīnuss 0.5%

apmērā, kā arī ECB ir atsākusi aktīvu uzpirkšanu 20 miljardu eiro apmērā mēnesī.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums pieauga no 1.66% līdz 1.92%, savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme pieauga no mīnuss 0.57% līdz mīnuss 0.18% atzīmei. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā atradīsies salīdzinoši zemos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu likmju celšanās periodos samazinās obligāciju cenas, kas negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Plāna pārvaldnieks 2019. gada 4. ceturkšņa laikā palielināja korporatīvo obligāciju un ES valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Tas gan būtiski nemainīja ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējo termiņu līdz dzēšanai, kas sastāda no 5 gadi un 1 mēnesis (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 2 mēneši). Ceturkšņa laikā turpināja pieaugt korporatīvo un augstāka riska obligāciju cenas, rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 2.83% gadā (ceturkšņa sākumā 3.14%). 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 sastāda 9.22%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 3.55% gadā, bet par 10 gadiem 4.05% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais pieaugums par pēdējiem 12 mēnešiem, pēdējiem 5 un 10 gadiem sastāda attiecīgi 4.67%, 1.33% un 2.56% 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 USD un EUR procentu likmes varētu nedaudz pieaugt, 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.