

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 1.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

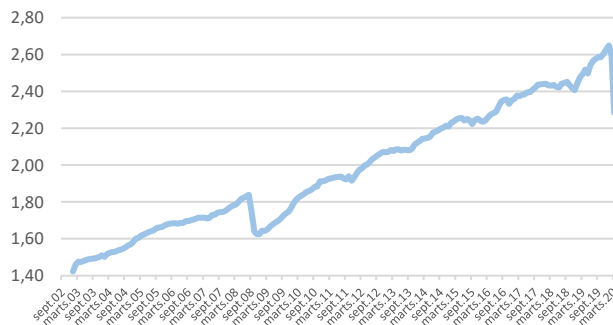
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

	31.12.2019	31.03.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.6296535	2.2834024
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	38 758 480	32 348 436

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



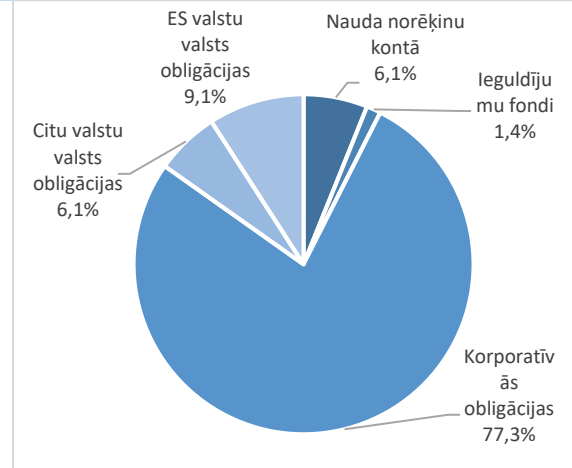
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	-13,17	-11,68	-8,43	1,52	25,12	60,48
Vidējais svērtais ienesīgums**				0,30	2,27	2,79
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	-4,49	-4,63	-1,97	0,04	1,98	-

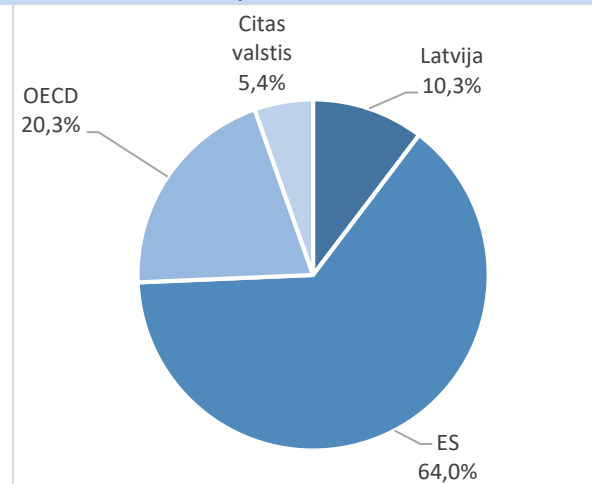
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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%, 11.03.2029	EUR	5,82%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	5,33%
THYSSENKRUPP korporatīvās obligācijas 2.875% 22.02.2024	EUR	4,12%
WIRECARD korporatīvās obligācijas 0.5% 11.09.2024	EUR	4,01%
ORANO SA 3.375% korporatīvās obligācijas 23.04.26	EUR	4,00%
Turcijas valsts obligācijas 4.625% 31.03.2025	EUR	3,99%
Rumānijas valsts obligācijas, 2.875% 26.05.2028	EUR	3,30%
PEMEX 5.125% korporatīvās obligācijas 15.03.2023	EUR	3,22%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	3,04%
VALEANT PHARMA 4.5% kor. obligācijas EUR 15.05.23	EUR	3,03%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 57 360.66 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 47 800.55 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 9 560.11 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 16.54% līdz 32 348 436 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā samazinājās par 13.17%.

Uz ceturkšņa beigām ieguldījumu īpatsvars ES valstu valdību obligācijās sastāda 9.1% (ceturkšņa sākumā 13.3%), citu valstu valdību eiroobligācijās 6.1% (ceturkšņa sākumā 4.5%), korporatīvajās eiroobligācijās 77.3% (ceturkšņa sākumā 78.7%), ieguldījumu fondu daļās 1.4% (ceturkšņa sākumā 1.4%), bet brīvie naudas līdzekļi, kas paredzēti izvietojšanai īstermiņa depozītos uz pārskata perioda beigām sastāda 6.1% no visiem Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 10.3% izvietoti Latvijā, 64% Eiropas Savienības valstīs, 20.3% OECD valstīs, bet 5.4% citās valstīs.

2020. gads iesākās uz pozitīvas nots, jo pēc panāktās pagaidu vienošanās starp ASV un Ķīnu tirdzniecības tarifu jautājumā mazinājās spriedze tirdzniecībā pasaulē. Pēc tam parādījās ziņas par jaunā koronavīrusa (Covid-19) izplatību Ķīnā, bet februāra beigās kļuva skaidrs, ka vīruss izplatās visā pasaulē traucējot uzņēmējdarbībai un ekonomikas attīstībai. Martā Covid-19 izplatība pārauga globāla mēroga pandēmijā izraisot haosu finanšu tirgos, naftas cenu sabrukumu un likviditātes krīzi obligāciju tirgos. Pēdējā mēneša laikā pandēmijas apkarošanas/distancēšanās pasākumi ir izraisījuši globāla mēroga pieprasījuma šoku un globālu recesiju. Pēc SVF pēdējām prognozēm pasaules ekonomika 2020. gadā samazināsies par 3.0% (iepriekš tika prognozēts 3.3% pieaugums), Eiropā tiek prognozēts 6.6% IKP kritums, bet ASV 5.9% IKP kritums.

Reaģējot uz krīzi Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) martā samazināja ASV dolāra % likmi par 1.5%, kas tagad ir noteikta 0.00 līdz 0.25% robežās. Lai cīnītos ar krīzes ietekmi un nodrošinātu likviditāti FRS ir paziņojusi par bezprecedenta pasākumiem ekonomikas stimulēšanas jomā vairāk kā 4 triljoni ASV dolāru apmērā plānojot uzpirkt dažāda veida aktīvus un citas ekonomikas atbalsta programmas. Eiropas Centrālās Banka (ECB) ceturkšņa laikā likmes nemainīja. Pašreiz EUR depozītu *overnight* likme ir noteikta mīnuss 0.5% apmērā. ECB saistībā ar pandēmiju ir izsludinājusi ārkārtas aktīvu uzpirkšanas programmu 750 miljardu eiro apmērā. Minētais centrālo banku darbību mērķis ir nodrošināt likviditāti finanšu tirgos un stimulēt ekonomikas attīstību.

Visu minēto notikumu rezultātā ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīgums samazinājās no 1.92% līdz 0.67%, savukārt Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājās no mīnuss 0.18% līdz mīnuss 0.47% atzīmei. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā un ASV atradīsies šajos zemajos līmeņos vēl ilgu laiku. Ilgtermiņa likmju izmaiņas būs atkarīgas no tā kā un cik ilgā laikā pasaules ekonomika atlabs no Covid19 izraisītās krīzes.

Plāna pārvaldnieks 2020. gada 1. ceturkšņa laikā samazināja ES valstu valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Ieguldījumu portfelī ir palielināts brīvo naudas līdzekļu apjoms. Ceturkšņa laikā nedaudz ir samazinājies ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai, kas tagad sastāda no 4 gadi un 11 mēneši (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 1 mēnesis). Krīzes rezultātā strauji samazinoties gan korporatīvo obligāciju, gan ieguldījumu portfelī iekļauto valstu valdību obligāciju cenām būtiski ir pieaudzis kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai, kas tagad sastāda 7.56% gadā (ceturkšņa sākumā 2.83%). Citas būtiskas izmaiņas ieguldījumu portfelī nav veiktas. 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 ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem sastāda mīnuss 8.43%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda 0.30% gadā, bet par 10 gadiem 2.27% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa konservatīvo ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 1.97%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda 0.04% un 1.98% gadā. Vērtējot ieguldījumu plānu ienesīguma rādītājus jāņem vērā, ka tie ir svārstīgi, tādēļ plānu rezultāti objektīvi ir salīdzināmi tikai ilgākā laika periodā.

Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī situācija finanšu tirgos normalizēsies. Gan ES valstu, gan ASV valdības ir spērušas būtiskus soļus ekonomikas stimulēšanas jomā, kā arī noteiktie distancēšanās ierobežojumi dod rezultātu vīrusa izplatības ierobežošanā. Pārvaldnieks neplāno mainīt pārvaldīšanas stratēģiju un veikt būtiskas izmaiņas ieguldījumu portfelī.