

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020.gada 2.ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Plāna pārvaldnieks:	Ģirts Veģeris
Turētājbanka:	„Swedbank” AS
Plāna darbības sākums:	2003.gada 25.novembris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.1% gadā

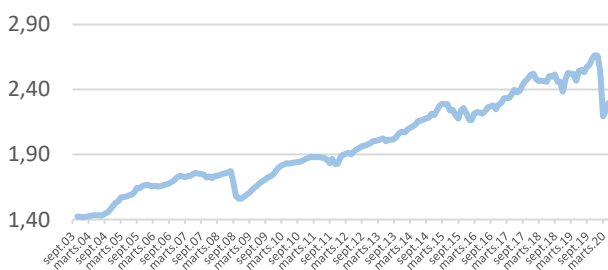
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Ieguldījumu plāna “PNB Sabalansētais ieguldījumu plāns VENTA” ieguldījumu politika ir sabalansēta. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu, kas nodrošinās vienmērīgu un stabilu Plāna vērtības pieaugumu, kā arī kapitāla vērtspapīros (akcijās), kas ir mazāk stabili finanšu instrumenti, bet ilgtermiņā dod lielāku Plāna vērtības pieaugumu. Plāna ieguldījumu politika paredz ieguldīt ne vairāk kā 25% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros (akcijās). Plāna ieguldījumu politika paredz veikt ieguldījumus gan Latvijā, gan ārvalstīs. Plāna ieguldījumu politika neparedz plāna līdzekļu ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā tautsaimniecības nozarē.

PLĀNA DAĻAS UN PLĀNA LĪDZEKĻU VĒRTĪBA

	31.03.2020	30.06.2020
Plāna daļas vērtība (EUR)	2.1927675	2.2716102
Plāna līdzekļu vērtība (EUR)	29 944 548	30 593 113

PLĀNA DAĻAS VĒRTĪBAS DINAMIKA, EUR



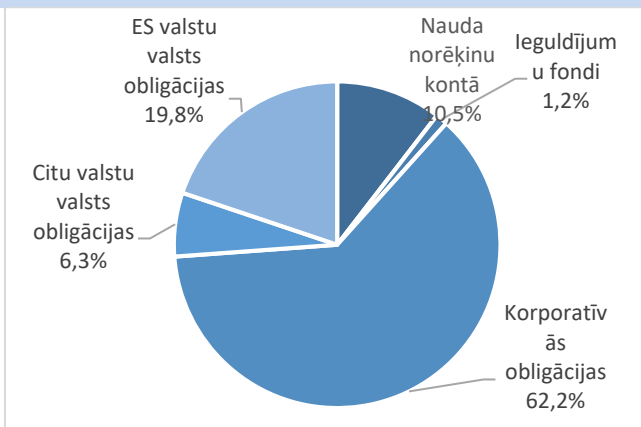
IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻAS PIEAUGUMS, %*

IP VENTA	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	5 gadi	10 gadi	Kopš darbības sākuma
Pieaugums	3,60	-14,72	-10,60	1,45	24,20	59,65
Vidējais svērtais ienesīgums**				0,29	2,19	2,86
Nozares vidējais svērtais ienesīgums**	6,48	-4,52	-1,16	0,82	2,44	

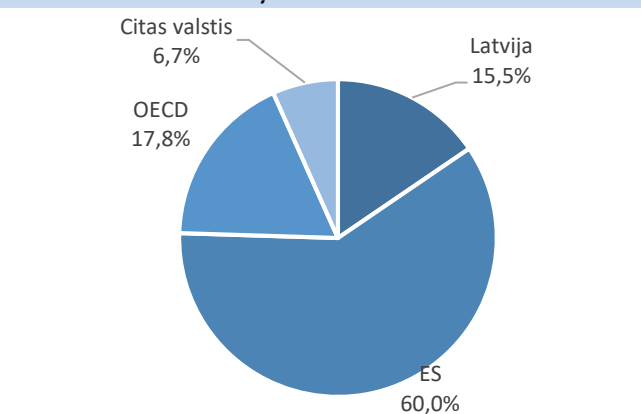
*Līdzšinējais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

**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	8,54%
Vācijas valsts obligācijas, 0.0% 15.02.2030	EUR	6,87%
MAXIMA GRUPE korporatīvās obligācija 3.25% 09/13/23	EUR	5,13%
Rumānijas valsts obligācijas, 2.875% 26.05.2028	EUR	4,44%
VALEANT PHARMA 4.5% korporatīvās obligācijas 15.05.23	EUR	3,26%
SCHAEFFLER 3.75% korporatīvās obligācijas 15.09.2026	EUR	3,22%
CASINO GUICHARD korporatīvās obligācija 3.311% 25.01.23	EUR	3,21%
AIR BALTIC 6.750% korporatīvās obligācijas 30.07.2024 EUR	EUR	3,02%
ADIENT GLOBAL 3.500% korporatīvās obligācijas 15.08.2024	EUR	2,96%
Bombardier korporatīvās obligācijas 6.125% 15.05.21	EUR	2,96%

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas

Pastāvīgās Plāna līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas pārskata periodā sastādīja 46 738.51 eiro, no kurām atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai – 38 948.76 eiro, bet atlīdzība turētājbankai par turētājbankas pienākumu veikšanu – 7 789.75 eiro. Mainīgā atlīdzība ieguldījumu pārvaldes sabiedrībai par plāna darbības rezultātu sastādīja 0.00 eiro.

PNB SABALANSĒTAIS IEGULDĪJUMU PLĀNS VENTA

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Pārskata periodā ieguldījumu plāna „VENTA” (turpmāk – Plāns) līdzekļu apjoms pieauga par 2.16% un sastāda 30 593 113 eiro. Plāna daļas vērtība pārskata periodā pieauga par 3.6%.

Uz ceturkšņa beigām Plāna ieguldījumu īpatsvars korporatīvajās obligācijās sastāda 62.2% (ceturkšņa sākumā 61.4%) no Plāna aktīviem, Eiropas valstu valdību eiroobligācijās 19.8% (ceturkšņa sākumā 16.9%), citu valstu valdību eiroobligācijās 6.3% (ceturkšņa sākumā 6.3%), bet brīvie naudas līdzekļi uz pārskata perioda beigām sastāda 10.5% no Plāna aktīviem. No visiem Plāna aktīviem 15.5% bija izvietoti Latvijā, 60% Eiropas Savienības valstīs, 15.5% OECD valstīs un 6.7% citās valstīs.

Šā gada 2. ceturksnī pasaule turpināja cīņu ar koronavīrusa (Covid-19) izplatības ierobežošanu. Kaut arī vīrus turpina izplatību, ekonomiskie dati maijā/jūnijā mēnešos pasaules lielākajās ekonomikās ir cerīgi uzlabojušies. ASV Ir pieaugusi gan ražošanas aktivitāte, gan patērētāju aktivitāte, jūnijā uzņēmumiem atsākot darbu privātais sektors pievienoja 2.36 miljonus darba vietu, kas pārsniedza prognozes. Vācijā mazumtirdzniecības apjomi maijā strauji atguvās, kamēr bezdarbs jūnijā pieauga lēnāk nekā tika gaidīts. Arī Ķīnā patēriņa un ražošanas aktivitāte pieauga straujāk nekā prognozēts. Naftas cenas ir pieaugušas un stabilizējušās, ceturkšņa laikā pieauga arī visi vadošie pasaules akciju indeksi, kuru novērtējumus pašreiz ir grūti sasaistīt ar reālo ekonomiku. Tīkmēr SVF prognozes par ekonomiku ir pasliktinājušās. Pēc SVF pēdējām prognozēm pasaules ekonomika 2020. gadā samazināsies par 4.9% (iepriekšējā ceturksnī tika prognozēts 3.0% samazinājums), Eiropā tiek prognozēts 10.2% IKP kritums, bet ASV 8.0% IKP kritums.

Reaģējot uz Covid-19 izraisīto krīzi Federālo Rezervju Sistēmas (FRS) martā samazināja ASV dolāra % likmi par 1.5%, kas ir noteikta 0.00 līdz 0.25% robežās un 2.ceturkšņa laikā nemainījās. Lai cīnītos ar krīzes ietekmi un nodrošinātu likviditāti FRS un ASV valdība ir paziņojusi par bezprecedenta pasākumiem ekonomikas stimulēšanas jomā vairāk kā 6 triljoni ASV dolāru apmērā. Eiropas Centrālās Banka (ECB) ceturkšņa laikā EUR % likmes nemainīja. Pašreiz EUR depozītu *overnight* likme ir noteikta mīnuss 0.5% apmērā. Līdzīgi kā ASV arī citas pasaules centrālās bankas un valdības tērē milzīgus līdzekļus lai ierobežotu Covid-19 negatīvo ietekmi uz ekonomiku, saglabātu uzņēmumus un darba vietas.

Ceturkšņa laikā ASV 10 gadu obligāciju ienesīguma likme svārstījās 0.6 līdz 0.8% robežās ceturksni noslēdzot pie 0.65% atzīmes. Vācijas 10 gadu obligāciju likme ceturkšņa laikā būtiski nemainījās un ceturksni noslēdza pie mīnuss 0.45% atzīmes. Pašreiz prognozējam, ka likmes Eirozonā un ASV atradīsies šajos zemajos līmeņos vēl ilgu laiku. Procentu likmju celšanās samazina obligāciju cenas un negatīvi ietekmē Plāna darbības rezultātus.

Ceturkšņa laikā visi vadošie pasaules akciju indeksi piedzīvoja izaugsmi un gandrīz atguva gada sākumā zaudēto. Pēc straujā krituma 1. ceturksnī Vācijas DAX indekss pieauga par 23.9%, Eiropas EURO STOXX 50 indekss par 16%, bet ASV S&P 500 indekss par 19.9% USD izteiksmē. Ceturkšņa laikā plāna pārvaldnieks neveica ieguldījumu kapitāla vērtspapīros.

Plāna pārvaldnieks 2020. gada 2. ceturkšņa laikā nedaudz palielināja ES valstu valdību obligāciju īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Ieguldījumu portfelī iekļauto obligāciju vidējais termiņš līdz dzēšanai sastāda no 5 gadi un 1 mēnesis (ceturkšņa sākumā 5 gadi un 2 mēneši). Obligāciju cenu pieauguma rezultātā kopējais obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai samazinājās un tagad sastāda 5.49% gadā (ceturkšņa sākumā 6.98%). 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 10.6%, par pēdējiem 5 gadiem vidējais svērtais ienesīgums sastāda pluss 0.29% gadā, bet par 10 gadiem pluss 2.19% gadā. Salīdzinoši pensiju 2.līmeņa sabalansēto ieguldījumu plānu grupā vidējais ienesīgums par pēdējiem 12 mēnešiem, sastāda mīnuss 1.16%, bet par pēdējiem 5 un 10 gadiem vidējais ienesīgums sastāda pluss 0.82% un pluss 2.44% 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 turpinās īstenot esošo ieguldīšanas politiku un plāno daļēji atjaunot kapitāla vērtspapīru īpatsvaru ieguldījumu portfelī. Pārvaldnieks prognozē, ka nākamajā ceturksnī svārstīgums pasaules finanšu tirgos mazināsies. Eiropas Savienības, ASV un citu pasaules attīstīto valstu valdības ir spērušas būtiskus soļus ekonomikas stimulēšanas jomā.