

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte””

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 4. ceturksni

Ieguldījumu politika

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Stabilitāte” (Plāna) ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti tikai finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30 % no plāna līdzekļiem.

Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2002
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	<ul style="list-style-type: none"> ▶ www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv ▶ Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 2.3622651
ceturkšņa beigās	EUR 2.4016971
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 430 712 348
ceturkšņa beigās	EUR 440 215 637

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā	
Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,310%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,080%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,39%
Mainīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,00%

Izmaksas par darījumiem un citas izmaksas, kas tiek segtas no pensiju plāna aktīviem	0,01%
--	-------

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu aplieciņu iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.12.2020.

Netiešās izmaksas gadā no obligāciju ieguldījumiem	0,02%
--	-------

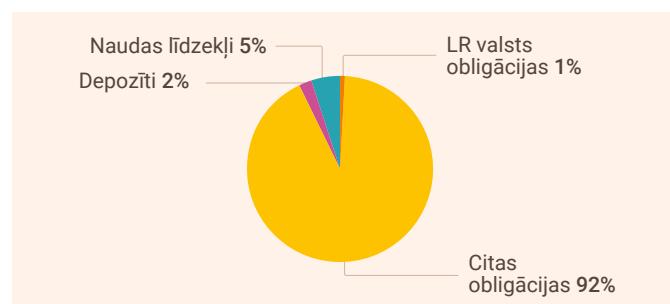
Ieguldījumu fondu iekdienas cenās iekļautas izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvars plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

Plāna darbību ietekmē arī nomaksātie nodokļi un nodevas, vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpība, valūtu konvertācija. Lai iespēju robežās samazinātu komisiju ietekmi, pārvaldnieks veic tiešos ieguldījumus vērtspapīros, bet taktiskos lēnumus veic, izmantojot darījumus ar nākotnes līgumiem.

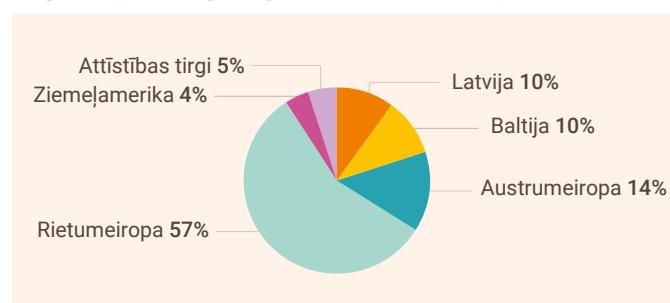
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe A	SEK	8,1%
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	5,9%
Francijas valdības obligācijas 360525	EUR	5,0%
Francijas valdības obligācijas 340525	EUR	4,9%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	4,3%
Spānijas valdības obligācijas 301031	EUR	4,1%
Francijas valdības obligācijas 390625	EUR	3,9%
Spānijas valdības obligācijas 291031	EUR	3,9%
Spānijas valdības obligācijas 280730	EUR	3,8%
Spānijas valdības obligācijas 290430	EUR	3,6%

* Īpatsvars pret ieguldījumu plāna neto aktīviem pēc stāvokļa pārskata ceturkšņa beigās

ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	5 gadi	10 gadi	NDS**
Pieaugums	1,67%	3,30%	2,83%	6,40%	6,00%	7,21%	25,23%	68,79%
Ienesīgums***				3,15%	1,96%	1,40%	2,27%	2,95%
	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Ienesīgums	3,47%	-0,76%	2,63%	4,02%	9,83%	4,53%	1,23%	8,63%
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ienesīgums	0,12%	4,90%	1,14%	0,36%	0,77%	-0,37%	3,47%	2,83%

** no fonda darbības sākuma

*** ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem

Lai objektīvi novērtētu Plāna darbības rezultātu, salīdzinājumu ieteicams veikt par ilgāka laika periodu. Plāna rezultāta atšķirības no nozares vidējā rezultāta skaidrojamas ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem, reģioniem, kā arī dažādu riska līmeni. Plāniem ar konservatīvu stratēģiju, kas var veikt ieguldījumus tikai fiksēta ienākuma vērtspapīros, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī bija 1,79%, bet Plāna rezultāts 1,67%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 1,52% gadā, bet Plānam 1,40% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā eiro vērtība pret ASV dolāru nostiprinājās par 4%, bet pret Japānas jenu pieauga par 2%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par 1,5%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturkšņa laikā Bloomberg Barclays EuroAgg Government indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās pieauga par 1,1%, bet Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumiem pieauga par 2%. Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pieauga par 4%. Arī eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība nostiprinājās (+5%).

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 11%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 8%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē pieauga par 10,5%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams kāpums par nepilniem 15% eiro izteiksmē.

Vairāk informācijas par aktualitātēm finanšu tirgos ir pieejama Swedbank mājaslapā: <https://www.swedbank.lv/private/investor/newsanalysis/innews/invest>

Plāna darbība pārskata periodā

Pēc mierīga 3. ceturkšņa finanšu tirgus 4. ceturkšņi piedzīvoja pozitīvu izaugsmi. Jāuzsver, ka tirgus pozitīvi uztvēra ziņas par vakcīnu izgatavošanu. Ceturkšņa beigās ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars portfelī veidoja 92%, pārskata periodā pieaugot par 3 procentpunktiem. Joprojām uzturēsim augstu ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru, taču proporcija var svārstīties atkarībā no tirgū esošajām ilgtspējīgu ieguldījumu iespējām. Uzskatām, ka ilgtspējīgas pārvaldīšanas principu ievērošana gan uzlabos Plāna darbību ilgtermiņā, gan ierobežos dažādu risku negatīvo ietekmi.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē turpinās noteikt Covid-19 pandēmijas izplatība un tās ietekme uz globālo ekonomiku. Plāna līdzekļi tiks ieguldīti gan valdību un uzņēmumu obligācijās, gan arī obligāciju ieguldījumu fondos. Izvērtējot obligāciju ienesīguma līmenus, variēsim ar dažādu emitentu un dažādu termiņu obligācijām.

Pasaules ekonomika šogad visdrīzāk sāks atgūšanos no krīzes. Turpmākā ekonomikas un finanšu tirgus virzība būs atkarīga no tā, cik veiksmīgi ar krīzes ietekmi uz ekonomiku tiks galā pasaules vadošo valstu valdības un centrālās bankas.