

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 1. ceturksni

leguldījumu 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 leguldījumu 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 2,356 0638
ceturkšņa beigās	EUR 2,228 9655
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 425 622 157
ceturkšņa beigās	EUR 396 316 772

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

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.03.2022.

Netiešās izmaksas gadā no obligāciju ieguldījumiem 0.03%

Ieguldījumu fondu iķ dienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksēta Komisijai.

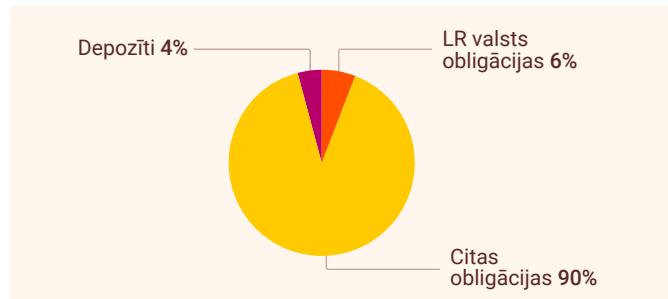
Plāna darbību ietekmē arī nomaksātie nodokļi un nodevas, vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpība, valūtu konvertācija.

Lai iespēju robežas samazinātu komisiju ietekmē, pārvaldnieks veic tiešos ieguldījumus vērtspapīros, bet taktiskos lēnumus veic, izmantojot darījumus ar nākotnes līgumiem.

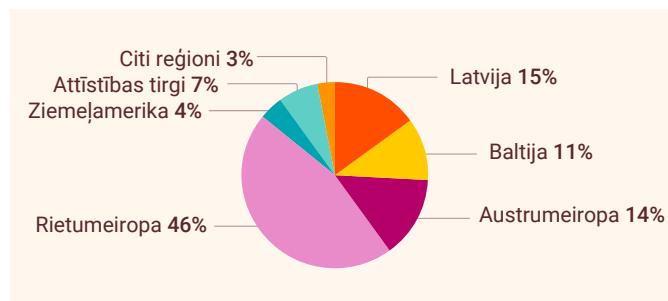
Riska līmenis



leguldījumu sadalījums



leguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

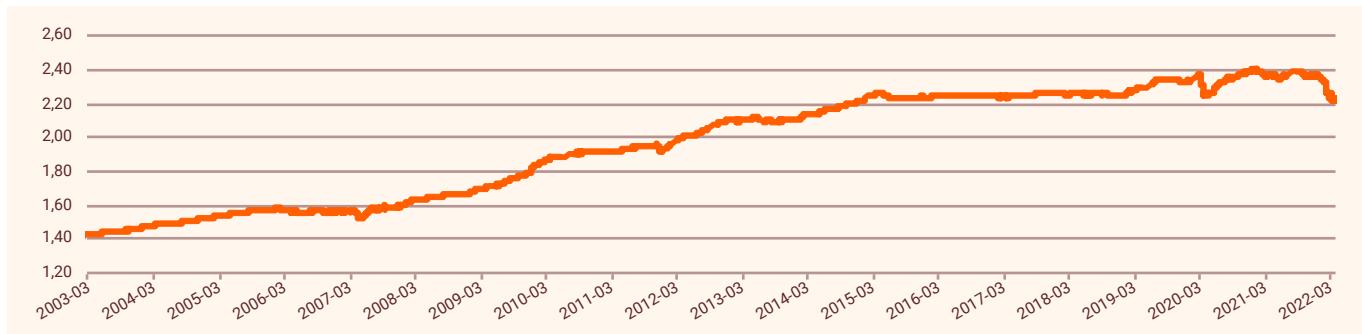


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe A	SEK	8,2%
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	5,5%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	4,1%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	4,1%
Spānijas valdības obligācijas 301031	EUR	3,3%
Latvenergo obligācijas 220610	EUR	2,9%
European Union 0.400% 370204	EUR	2,7%
Spānijas valdības obligācijas 290430	EUR	2,5%
Spānijas valdības obligācijas 291031	EUR	2,4%
Latvijas valdības obligācijas 310317	EUR	2,2%

* 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	-5,39%	-6,07%	-6,06%	-1,31%	-2,84%	-0,56%	11,22%	56,65%
Ienesīgums***				-0,66%	-0,95%	-0,14%	1,07%	2,36%
	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Ienesīgums	-0,76%	2,63%	4,02%	9,83%	4,53%	1,23%	8,63%	0,12%
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Ienesīgums	4,90%	1,14%	0,36%	0,77%	-0,37%	3,47%	2,83%	-1,90%

** 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 -5,12 %, bet Plāna rezultāts -5,39 %. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija -0,20 % gadā, bet Plānam -0,14 % gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā eiro vērtība pret ASV dolāru pavājinājās par 2,3%, bet pret Japānas jenu nostiprinājās par 3,2%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pavājinājās par 0,4%. 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 samazinājās par 5,3%, bet Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām samazinājās par 5%. Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās samazinājās par 11,9%. Savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pavājinājās par 4,1%.

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indekss nokrita par 5,5%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē saruka par 3,6%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē samazinājās par 4,6%. Attīstības valstu akciju tirgos bija vērojams kritums par 4,3% eiro izteiksmē.

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

Plāna darbība pārskata periodā

Strauju pieaugot investoru bažām par inflācijas kāpumu, ir pieaugušas arī procentu likmes, kā rezultātā Plāna vērtība ceturkšņa griezumā samazinājās. Ceturkšņa beigās visi Plānā esošie ieguldījumi bija atbilstoši Atbildīgu ieguldījumu politikai. 11,5% no Plāna aktīviem veidoja bīžā tirgoti indeksu fondi, kas neizmanto ilgtspējas filtrus ieguldījumu atlasē, taču vienlaikus šie ieguldījumi ir atbilstoši ilgtspējas politikai. 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 joprojām noteiks investoru noskoņojums obligāciju tirgos, kuru lielā mērā ietekmē ģeopolitiskie notikumi (karš Ukrainā) un bažas par inflācijas tempu pieaugumu. 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 ekonomikas izaugsmes temps šogad, visticamāk, piedzīvos samazināšanos. Vienlaikus neskaidrību rada straujais inflācijas pieaugums, sankciju ietekme uz pasaules ekonomiku, kā arī ierobežojoša monetārā politika, ko pašlaik piekopj pasaules vadošās centrālās bankas.