

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 2. 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 2.2289655
ceturkšņa beigās	EUR 2.0499994
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 396 316 772
ceturkšņa beigās	EUR 360 836 313

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%

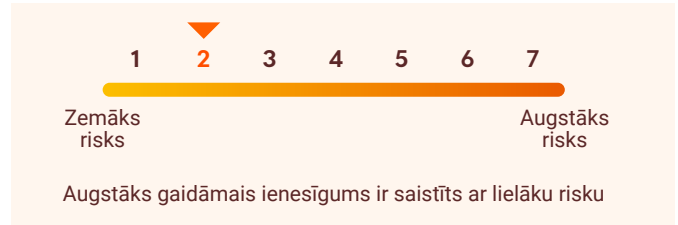
Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 30.06.2022.

Netiešās izmaksas gadā no obligāciju ieguldījumiem 0,04%

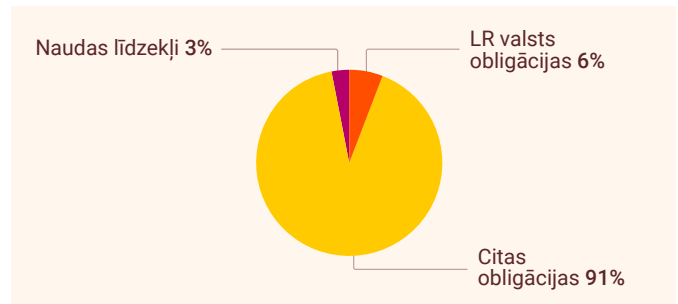
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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 lēmumus veic, izmantojot darījumus ar nākotnes līgumiem.

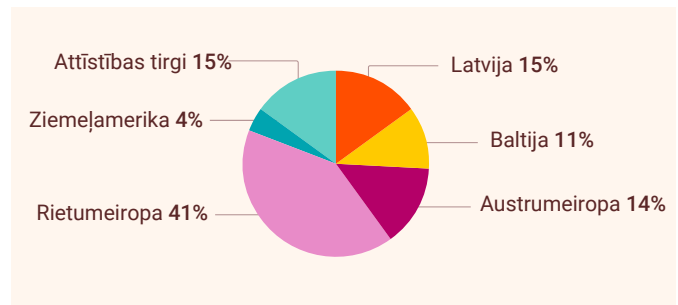
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

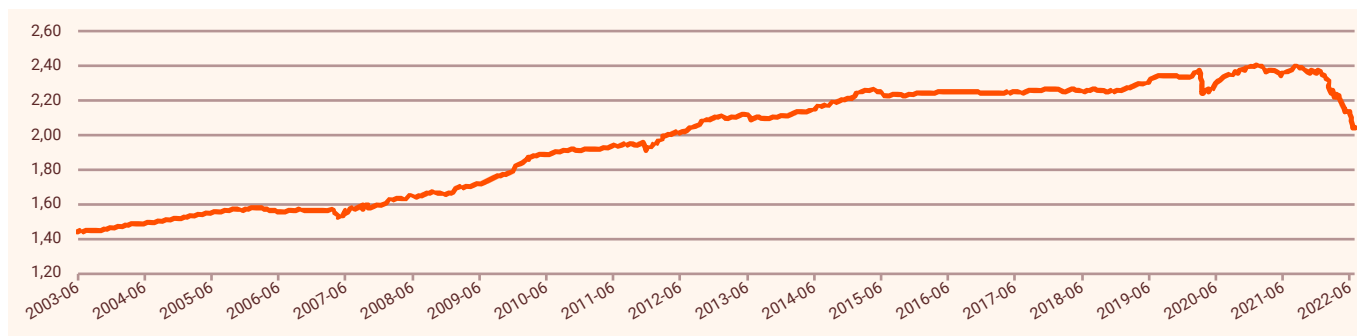


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe A	SEK	7,0%
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	5,6%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	4,0%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	3,2%
Corporate Bond Europe High Yield A	SEK	2,9%
European Union 0.400% 370204	EUR	2,6%
Islandes valdības obligācijas 280415	EUR	2,4%
Latvijas valdības obligācijas 310317	EUR	2,2%
Spānijas valdības obligācijas 301031	EUR	2,1%
Spānijas valdības obligācijas 291031	EUR	2,1%

* 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	-7,69%	-12,98%	-13,44%	-11,82%	-12,22%	-8,81%	1,26%	44,08%
Ienesīgums***				-6,10%	-4,24%	-1,83%	0,13%	1,89%

	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 -7,10 %, bet Plāna rezultāts -7,69 %. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija -1,75 % gadā, bet Plānam -1,83 % gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksnā griezumā eiro vērtība pret ASV dolāru pavājinājās par 5,6%, bet pret Japānas jenu nostiprinājās par 5%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pavājinājās par 2%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturksnā laikā Bloomberg EuroAgg Government indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās samazinājās par 7,2%, bet Bloomberg EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām samazinājās par 7,3%. Bloomberg EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās samazinājās par 10%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pavājinājās par 9,7%.

Ceturksnā laikā Eiropas akciju tirgus indekss nokrita par 9%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē saruka par 12%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē samazinājās par 9,8%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams kritums par 6,4% 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

Turpinot pieaugot investoru bažām par inflācijas kāpumu, ir pieaugušas arī procentu likmes, kā rezultātā Plāna vērtība ceturksnā griezumā samazinājās. Ceturksnā beigās visi Plānā esošie ieguldījumi bija atbilstoši Atbildīgu ieguldījumu politikai. 6,5% no Plāna aktīviem veidoja biržā 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 noskaņojums obligāciju tirgos, kuru lielā mērā ietekmē ģeopolitiskie notikumi (karš Ukrainā) un bažas par inflācijas pieaugumu. Plāna līdzekļi tiks ieguldīti gan valdību un uzņēmumu obligācijās, gan arī obligāciju ieguldījumu fondos. Izvērtējot obligāciju ienesīguma līmeņus, variēsīm 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.