

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 2. ceturksni

Ieguldījumu politika

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Stabilitāte” (Plāna) ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu un 25% līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros (akcijās).

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 2,0300885
ceturkšņa beigās	EUR 2,0470313
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 351 157 883
ceturkšņa beigās	EUR 349 201 756

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%
---	--------------

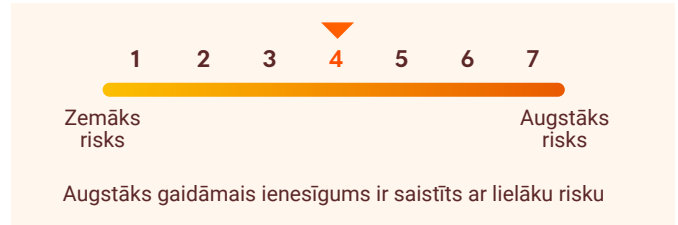
Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 30.06.2023.

Netiešās izmaksas gadā no obligāciju ieguldījumiem	0,03%
---	--------------

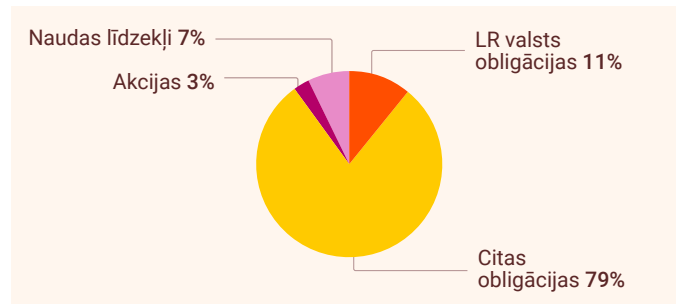
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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.

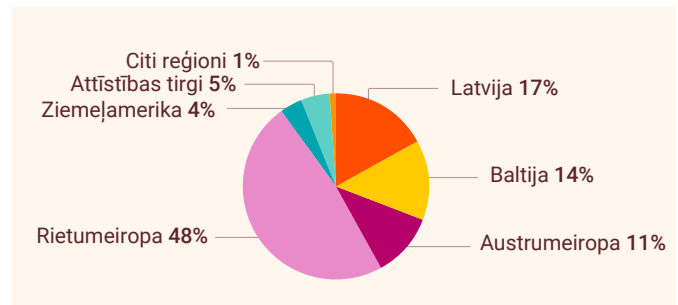
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

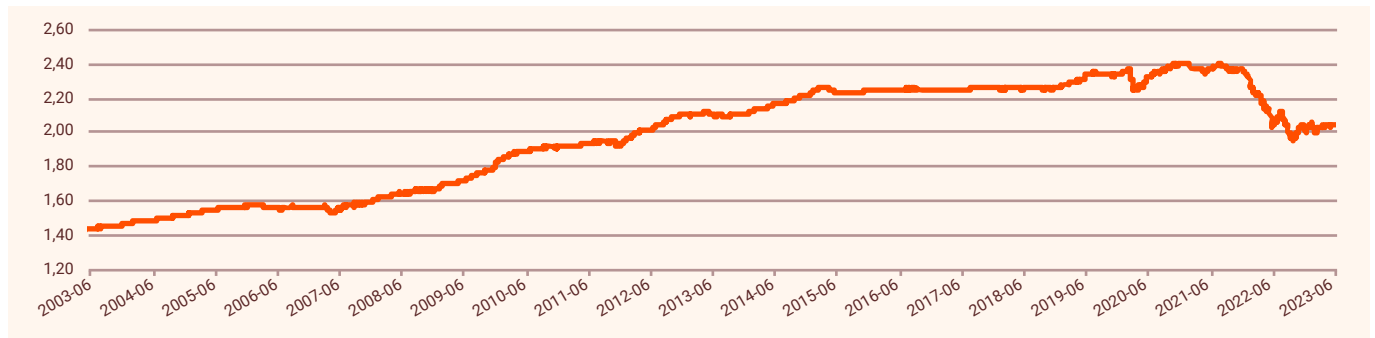


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Vācijas valdības obligācijas 280413	EUR	7,2%
Corporate Bond Europe A	SEK	6,6%
Vācijas valdības obligācijas 271015	EUR	4,5%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	3,9%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	3,1%
European Union 0.400% 370204	EUR	2,4%
Latvijas valdības obligācijas 310317	EUR	2,1%
Tabula EUR IG Bond Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	2,1%
SPDR Bloomberg SASB Euro Corporate ESG UCITS ETF	EUR	2,1%
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid	EUR	2,1%

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

leguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	5 gadi	10 gadi	NDS**
Pieaugums	0,83%	2,03%	-0,14%	-13,57%	-11,95%	-9,27%	-2,25%	43,87%
ienesīgums***				-7,03%	-4,15%	-1,93%	-0,23%	1,79%

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
ienesīgums	2,63%	4,02%	9,83%	4,53%	1,23%	8,63%	0,12%	4,90%

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
ienesīgums	1,14%	0,36%	0,77%	-0,37%	3,47%	2,83%	-1,90%	-14,85%

** no fonda darbības sākuma

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

leguldījumu 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. Šī gada aprīlī Plānam mainījās ieguldījumu stratēģija. Patreiz šis plāns var investēt līdz 25% no Plāna lieluma akcijās. Līdz ar šīm izmaiņām Plāna konkurentu grupa ir mainījusies no "konservatīvās" uz "kabalansēto" grupu, tā riska kategorija ir paaugstinājusies no 3 uz 4, un vēsturiskie darbības rezultāti (pirms 2023. gada aprīļa mēneša) uz pārskata sagatavošanas brīdi, nav objektīvi salīdzināmi ar sabalansēto ieguldījumu plānu grupu.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 0,6%, bet Japānas jena pret eiro nokritās par 8,6%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par 2,3%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturksņa laikā *Bloomberg EuroAgg Government* indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās pieauga par 0,1%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 0,4%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 2%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pieauga par 1,6%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 2,3%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 8,1%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 5,9%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 0,4% 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

Cenu svārstības pasaules akciju un obligāciju tirgos 2. ceturksnī turpinājās. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāti turpināja uzlaboties pozitīvā virzienā lielākajos akciju tirgus reģionos, lai gan izaugsmes temps pa reģioniem atšķīrās. Eiropas un attīstības valstu akciju tirgu vērtības 2. ceturksnī pieauga lēnāk, savukārt ASV un Japānas akciju tirgi nostiprinājās straujāk. Dažādos obligāciju tirgus segmentos izaugsme arī turpinājās pozitīvā virzienā, taču lēnākā tempā, izņemot attīstības valstu obligācijas, kuru vērtība pieauga straujāk nekā 2. ceturksnī. Pozitīvas tirgu kustības rezultātā plāna vērtība ceturksņa laikā pieauga. Saskaņā ar MSCI datiem ceturksņa beigās Plānā esošo ieguldījumu vidējais oglekļa dioksīda izmešu apjoms bija 85 tonnas uz 1 milj. ASV dolāru ieņēmumu, kas atbilst vidēja izmešu līmeņa (70–250) zemākajai robežai. Uzskatām, ka ilgtspējīgas un videi saudzīgas pārvaldīšanas principu ievērošana gan uzlabos Plāna darbību ilgtermiņā, gan ierobežos dažādu risku negatīvo ietekmi.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Sākot ar 12. aprīli, plāns drīkst ieguldīt akcijās līdz 25% no aktīvu apjoma. Mūsdiā, neliels ieguldījumu īpatsvars akcijās uzlabos gan ilgtermiņa izaugsmes perspektīvas, gan diversifikācijas iespējas. Atkarībā no finanšu tirgus situācijas akciju īpatsvars tuvākajā laikā varētu veidot apmēram 5–10% no plāna aktīviem.

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru mainīgais noskaņojums finanšu tirgos, kuru lielā mērā ietekmē ģeopolitiskie notikumi, kā arī bažas par augsto inflācijas līmeni un ekonomikas attīstību tuvākajā laikā. Ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps 2023. gadā būs lēns, un joprojām pastāv recesijas draudi pasaules vadošo valstu ekonomikā. Vienlaikus negatīvu ietekmi rada straujais inflācijas pieaugums, sankciju ietekme uz pasaules ekonomiku, kā arī ierobežojoša monetārā politika, ko pašlaik piemēro pasaules vadošās centrālās bankas. Ieguldītājiem jārēķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturksņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču, vērtējot vairāku gadu perspektīvā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.