

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 3. 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 2,0470313 |
| ceturkšņa beigās | EUR 2.0426899 |
| Plāna līdzekļu kopējais apmērs | |
| ceturkšņa sākumā | EUR 349 201 756 |
| ceturkšņa beigās | EUR 342 511 050 |

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% |
|---|--------------|

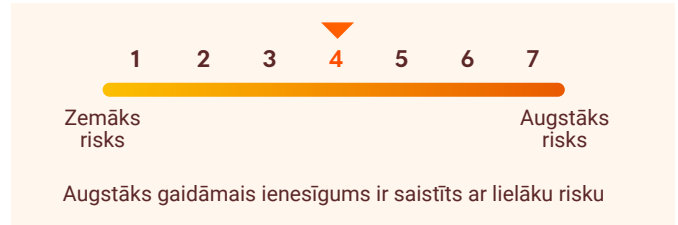
Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 30.09.2023.

| | |
|---|--------------|
| Netiešās izmaksas gadā no obligāciju ieguldījumiem | 0,04% |
|---|--------------|

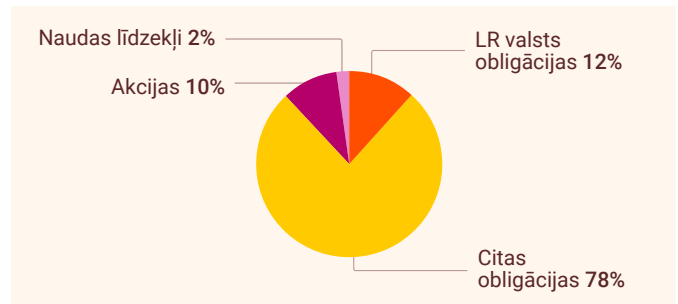
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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.

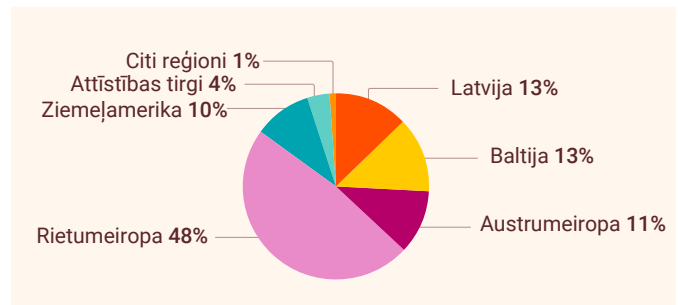
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

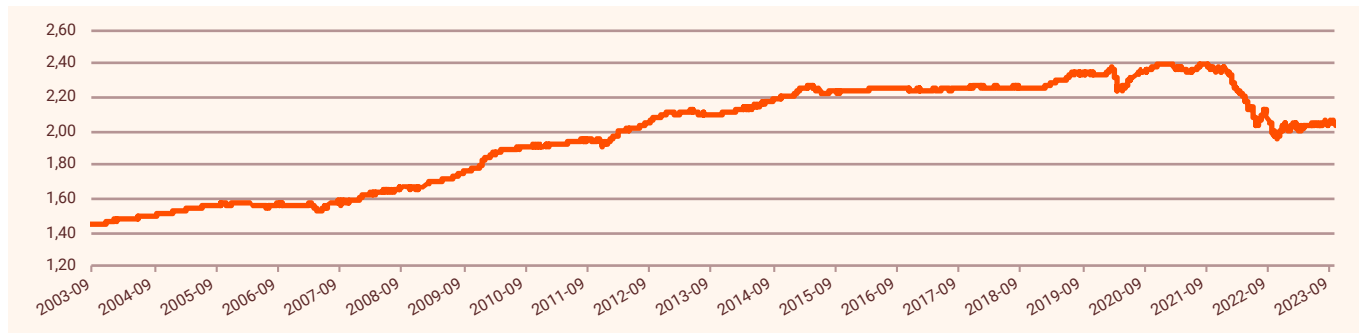


Lielākie ieguldījumi

| Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums | Valūta | Īpatsvars* |
|--|--------|------------|
| Corporate Bond Europe A | SEK | 7,0% |
| iShares MSCI USA SRI UCITS ETF | EUR | 4,7% |
| UBS ETF - Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid | EUR | 4,4% |
| Vācijas valdības obligācijas 261009 | EUR | 4,3% |
| Corporate Bond Europe IG A | SEK | 4,0% |
| Vācijas valdības obligācijas 271015 | EUR | 3,7% |
| Amundi US Treasury Bond 10Y+ UCITS ETF | USD | 3,0% |
| Francijas valdības obligācijas 260924 | EUR | 2,6% |
| Amundi Index MSCI Europe SRI U | EUR | 2,5% |
| 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 | -0,21% | 0,62% | 3,18% | -13,92% | -13,53% | -9,67% | -3,02% | 43,56% |
| Ienesīgums*** | | | | -7,22% | -4,73% | -2,01% | -0,28% | 1,76% |

| | 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

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. 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 "sabalansēto" grupu, tā riska kategorija ir paaugstinājusies no 3 uz 4, un vēsturiskie darbības rezultāti (pirms 2023. gada aprīļa mēneša) uz pārskata sagatavošanas brīdi ir salīdzināmi pārskata ceturksnī. Nozares vidējais svērtais rādītājs bija -0.36%, un Plāna rezultāts -0.21%. Ilgākā laika periodā vēsturiskie rezultāti nav objektīvi salīdzināmi ar sabalansēto ieguldījumu plānu grupu.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro nostiprinājās par 3,2%, bet Japānas jena pret eiro samazinājās par 0,3%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro nokrita par 0,9%. 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 nokrita par 2,3%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 0,3%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās saruka par 0,6%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pieauga par 1,7%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība nokrita par 2%, bet ASV akciju tirgus vērtība eiro izteiksmē palika gandrīz nemainīga -0,1%.

Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 1,6%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams neliels pieaugums par 0,2% 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 virzība pasaules akciju un obligāciju tirgos 3. ceturksnī galvenokārt bija negatīva, taču rezultāti bija atšķirīgi gan lielākajos akciju tirgus reģionos, gan dažādos obligāciju segmentos. Japānas akciju vērtība pieauga, savukārt Eiropas akciju tirgi piedzīvoja vērtības kritumu. Augsta ienesīguma obligāciju vērtība turpināja virzību augšup, bet eirozonas valdību obligāciju cenas saruka. Kopumā negatīvas tirgus virzības rezultātā plāna vērtība ceturksņa laikā nedaudz samazinājās. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam. Saskaņā ar MSCI datiem ceturksņa beigās Plānā esošo ieguldījumu vidējais oglekļa dioksīda izmešu apjoms bija 73 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 līdz 25% no aktīvu apjoma drīkst ieguldīt akcijās. 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 akciju tirgus, kuru lielā mērā ietekmē ģeopolitiskie notikumi, kā arī pieaugošās procentu likmes un raizes par ekonomikas attīstību tuvākajā laikā. Ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps tuvākajos ceturksņos būs lēns, un joprojām pastāv recesijas draudi pasaules vadošo valstu ekonomikā. Vienlaikus negatīvu ietekmi rada straujā inflācija, ģeopolitiskie riski, kā arī ierobežojoša monetārā politika, ko pašlaik piemēro pasaules vadošās centrālās bankas. Ieguldītājiem jābūt jārēķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturksņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču, vērtējot vairāku gadu perspektīvā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.