

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 4. 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).

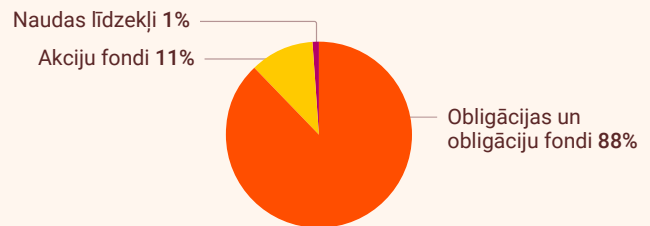
Vispārējās ziņas

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 2,0426899
ceturkšņa beigās	EUR 2,1491769
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 342 511 050
ceturkšņa beigās	EUR 353 216 615

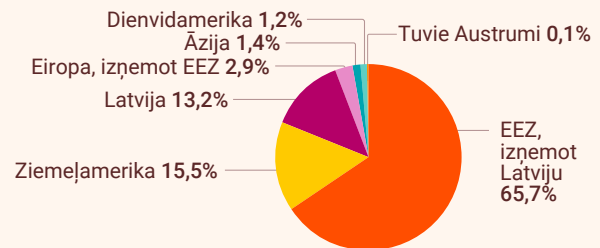
Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā	
Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,31%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,08%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,39%
Mainīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,00%

Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



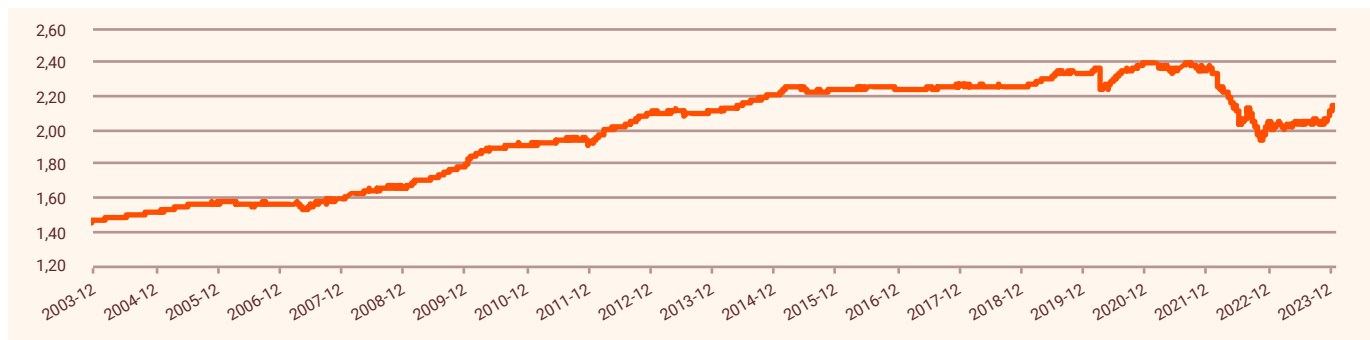
EEZ – Eiropas Ekonomikas zona.
Ar ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību veiktās investīcijas valstī nosaka, ņemot vērā fonda ieguldījumu portfeli esošos ieguldījumus. Finanšu instrumentiem - emitenta reģistrācijas valsts, nekustamajam īpašumam – valsts, kurā atrodas nekustamais īpašums, noguldījumiem kredītiestādēs – valsts, kurā reģistrēta kredītiestāde.

Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe A	SEK	7,4%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	6,2%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	4,3%
Invesco US Treasury 3-7 Year UCITS ETF	USD	4,0%
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	3,6%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	3,2%
France Government 0.000% 240325	EUR	3,1%
UBS ETF – Bloomberg Barclays MSCI Euro Area Liquid	EUR	2,5%
European Union 0.400% 370204	EUR	2,3%
Latvia Government 0.000% 310317	EUR	2,3%

* 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	5,21%	4,99%	7,12%	-8,78%	-10,51%	-4,79%	1,78%	51,05%
ienesīgums***				-4,49%	-3,64%	-0,98%	0,18%	1,98%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
ienesīgums	4,02%	9,83%	4,53%	1,23%	8,63%	0,12%	4,90%	1,14%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
ienesīgums	0,36%	0,77%	-0,37%	3,47%	2,83%	-1,90%	-14,85%	7,12%

** 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 līmeņiem. 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 mainījiesies no "konservatīvās" uz "sabalansēto" grupu, un vēsturiskie darbības rezultāti (pirms 2023. gada aprīļa mēneša) uz pārskata sagatavošanas brīdi ir salīdzināmi pārskata ceturksnī. Nozares vidējais svērtais rādītājs bija 5.37%, un Plāna rezultāts 5.21%. 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 pavājinājās par 4,2%, bet Japānas jena pret eiro nostiprinājās par 1,4%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro bija nemainīga. 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 7,0%, *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām – par 5,5%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās – par 7,3%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība – par 5,1%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 6,4%, bet ASV akciju tirgus vērtība eiro izteiksmē pieauga par 6,9%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 3,4%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 3,1% 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 4. ceturksnī turpinājās. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāti pieauga pozitīvā virzienā lielākajos akciju tirgus reģionos, lai gan izaugsmes temps pa reģioniem atšķīrās. Eiropas un ASV valstu akciju tirgus vērtības pieauga ātrāk 4. ceturksnī, savukārt attīstības un Japānas akciju tirgi nostiprinājās lēnāk. Dažādos obligāciju tirgus segmentos izaugsme arī turpināja attīstīties pozitīvā virzienā. Straujākais pieaugums bija vērojams eirozonas valdību un attīstības valstu obligācijās, kamēr mazliet mazāks pieaugums bija investīciju un spekulatīvajā kategorijā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā plāna vērtība ceturksņa laikā pieauga. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Sākot ar 12. aprīli, plāns līdz 25% no aktīvu apjoma drīkst ieguldīt akcijās. Mūsuprāt, 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 tirgos, 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 jāreķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturksņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču vairāku gadu perspektīvas skatījumā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.