

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank ieguldījumu plāns 1970+”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 4. ceturksni

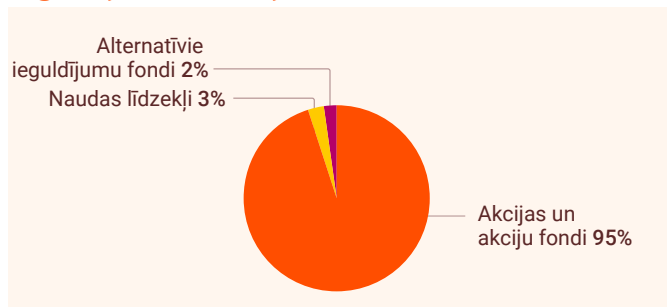
Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāns 1970+” (Plāns) līdzekļu pārvaldīšana veiksīm izmantojot dzīvescikla ieguldījumu stratēģiju. Līdzekļu pārvaldītājs plāno uzturēt augstu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru (100%), un pakāpeniski to samazināt, tuvojoties ieguldījuma plāna dzīvescikla beigu datumam (pašreiz paredzēts 2040. gads).

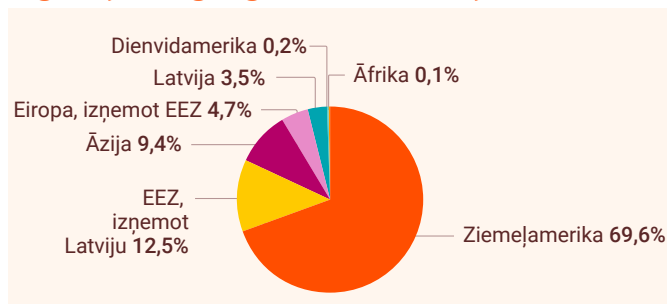
Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2019 (februāris)
Turētājbanka	“Swedbank” AS
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 1,5755086
ceturkšņa beigās	EUR 1,6423914
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 662 761 349
ceturkšņa beigās	EUR 727 005 555

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.

Izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

	Ieturēta pārskata periodā
Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam*	0,35%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	0,05%
Saskaņā ar prospektu 0,05% gadā, ja tiek sasniegti normatīvajos aktos noteiktie ienesīguma rādītāji. Tās apmērs ir atkarīgs no pārvaldīšanas rezultātiem un tiek ieturēts no Plāna līdzekļiem. Mainīgās komisijas apmēru par kārtējo gadu līdzekļu pārvaldītājs ir tiesīgs ieturēt reizi gadā ne vēlāk kā līdz nākamā mēneša beigām pēc kārtējā kalendārā gada beigām.	
Atlīdzība turētājbankai*	0,07%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi**	0,03%
Saskaņā ar prospektu līdz 0,05% gadā. Piemēram, brokeru komisijas, procentu maksājumi, nodokļu un nodevu maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu.	

* Izteiktas gada procentos

** Vidējais par pēdējiem 12 mēnešiem

Papildus augstāk minētajām izmaksām Plāna līdzekļu vērtību ietekmē Plānā iegādāto ieguldījumu fondu (t.sk. alternatīvo ieguldījumu fondu) pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,16% gadā. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

Izdevumi, kas saistīti ar Plāna pārvaldi (piemēram, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, revidenta atlīdzība, Plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu revidenta vajadzībām u.c.) maksā Līdzekļu pārvaldītājs.

Lielākie ieguldījumi

	Valūta	Īpatsvars*
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	12,0%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	12,0%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	11,9%
Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS	USD	5,5%
HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	4,5%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	4,4%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	EUR	4,2%
iShares MSCI Europe SRI UCITS	EUR	3,6%
UBS MSCI Europe SRI ETF	EUR	3,6%
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	3,2%

* 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	NDS*
Pieaugums	4,25%	6,14%	18,45%	38,82%	17,95%	48,47%	64,24%
Ienesīgums**				17,80%	5,65%	8,22%	8,79%

	2020	2021	2022	2023	2024
Ienesīgums**	4,09%	20,93%	-15,03%	17,20%	18,45%

* 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 aktīvu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 100% līdzekļu akcijās, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī 5,63%, bet Plāna rezultāts 4,25%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 9,31% gadā, bet Plānam 8,22% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro nostiprinājās par nepilniem 8%, bet Japānas jena pret eiro pavājinājās par 1,8%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par nepilnu 1%. 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** bija gandrīz nemainīgs, savukārt *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas **uzņēmumu obligācijām** kāpa par 0,9%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem **attīstības valstu obligācijās** nostiprinājās par 0,8%, savukārt eiro valūtā emitēto **spekulatīvās kategorijas obligāciju** indeksa vērtība pakāpās par 1,8%.

Ceturksņa laikā **Eiropas akciju tirgus** indeksa vērtība nokritās par 2,7%, bet **ASV akciju tirgus** uzrādīja strauju vērtības kāpumu par 10,6%. **Japānas akciju tirgus** eiro izteiksmē kāpa par 3,8%, bet **attīstības valstu akciju tirgus** bija vērojams samazinājums par 1% eiro izteiksmē. **Baltijas akciju tirgū** kāpums sasniedza 3,2%.

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

Plāna darbība pārskata periodā

4. ceturksnī pasaules akciju tirgos tendences nebija vienmērīgas. Novembrī pēc Donalda Trampa uzvaras ASV prezidenta vēlēšanās ASV akciju vērtības strauji uzšāvās debesīs, turpretim attīstības valstu un Eiropas akciju tirgus pieredzēja vērtības samazināšanos. Iemesls šādai atšķirīgai virzībai bija investoru bažas par ievadīto ASV prezidenta administrāciju. Savukārt obligāciju tirgus uzrādīja mērenas izmaiņas, bet straujākais vērtības pieaugums bija vērojams augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturksņa laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru (akciju fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu) īpatsvars Plānā tika pakāpeniski samazināts tuvu 90% no plāna aktīviem, jo mērķa īpatsvars šiem ieguldījumiem, sākot ar 2025. gadu, ir 90%.

Plāna mērķis ir veikt ieguldījumus Latvijā 2% apmērā no kopējiem aktīviem, taču faktiskais apmērs var atšķirties atkarībā no atbilstošo ieguldījumu pieejamības. Pārskata periodā plāns ir veicis ieguldījumus alternatīvo ieguldījumu fondos, kuri veic ieguldījumus Latvijā, piemēram, nekustamā īpašuma fondos (faktiskais apmērs norādīts atbilstoši ieguldījumu ģeogrāfiskajam sadalījumam un ietver naudas līdzekļus turētājbankā).

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru noskaņojums pasaules akciju tirgos, kā arī pasaules vadošo centrālo banku rīcība, ietekmējot procentu likmes. Tāpat ģeopolitiskie notikumi var radīt korekcijas investoru noskaņojumā. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem un akciju īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli pieļaujamajam. Veiksim ieguldījumus obligācijās, kur, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem obligāciju segmentiem, emitentiem un termiņiem, kā arī turpināsim veikt ieguldījumus Latvijā.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps dažādos reģionos būs atšķirīgs, un galvenais izaugsmes vilcējspēks, mūsu prāt, joprojām būs ASV ekonomika. Vienlaikus būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika un ekonomikas izaugsmes tempi. Ieguldītājiem jābūt uzmanīgiem ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.