

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 1. 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 2,00629
ceturkšņa beigās	EUR 2,0300885
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 347 036 668
ceturkšņa beigās	EUR 351 157 883

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%

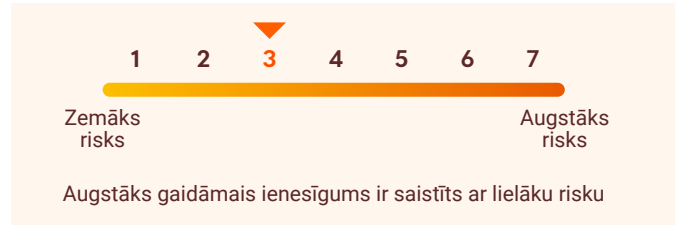
Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.03.2023.

Netiešās izmaksas gadā no obligāciju ieguldījumiem 0,03%

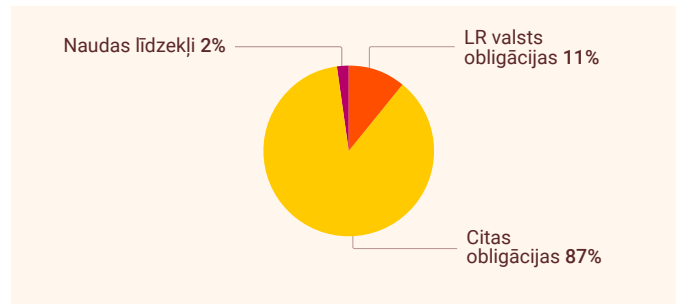
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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.

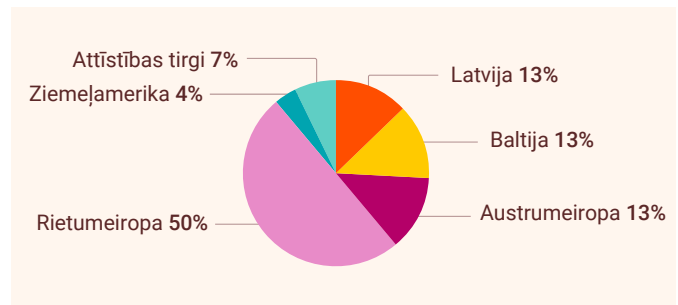
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

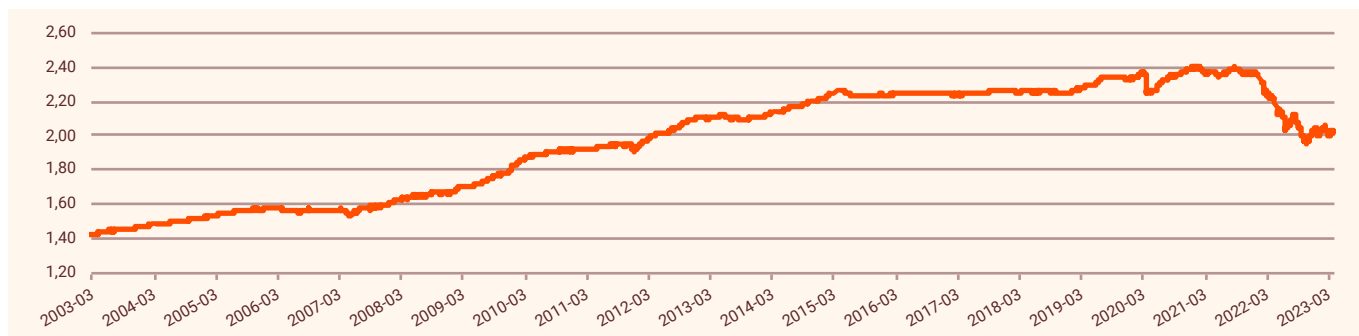


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe A	SEK	6,9%
Vācijas valdības obligācijas 271015	EUR	4,5%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	4,0%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	3,9%
Vācijas valdības obligācijas 250313	EUR	3,1%
Corporate Bond Europe High Yield A	SEK	3,0%
iShares Core EUR Corp Bond UCITS ETF	EUR	2,8%
Islandes valdības obligācijas 280415	EUR	2,4%
European Union 0.400% 370204	EUR	2,4%
Latvijas valdības obligācijas 310317	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	1,19%	2,54%	-8,92%	-14,45%	-10,12%	-10,45%	-3,35%	42,68%
ienesīgums***				-7,50%	-3,49%	-2,18%	-0,37%	1,77%

	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. Plāniem ar konservatīvu stratēģiju, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī bija 1,64%, bet Plāna rezultāts 1,19%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija -0,87% gadā, bet Plānam -2,18% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksnā griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 1,2%, bet Japānas jena pret eiro nokritās par 2,5%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par 0,7%. 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 pieauga par 2,4%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 1,8%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 1%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pieauga par 3%. Ceturksnā laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 8,6%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 6%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 4,6%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 2,4% 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 finanšu tirgos 1. ceturksnī turpinājās, taču salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāts bija pozitīvs gan lielākajos reģionos akciju tirgū, gan dažādos obligāciju tirgus segmentos. Pieauga Eiropas uzņēmumu obligāciju un eirozonas valstu valdību obligāciju vērtība. Pozitīvas tirgu kustības rezultātā plāna vērtība ceturksnā laikā pieauga. Saskaņā ar MSCI datiem ceturksnā beigās Plānā esošo ieguldījumu vidējais oglekļa dioksīda izmešu apjoms bija 109 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 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 zems, 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 jāreķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturksnī laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču, vērtējot vairāku gadu perspektīvā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.