

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 4. ceturksni

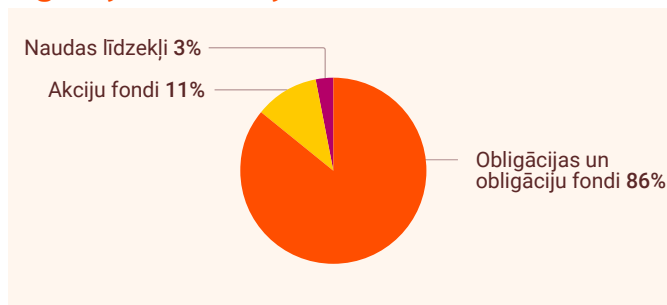
Ieguldījumu politika

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Stabilitāte” (Plāna) ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu un 20% līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros (akcijās).

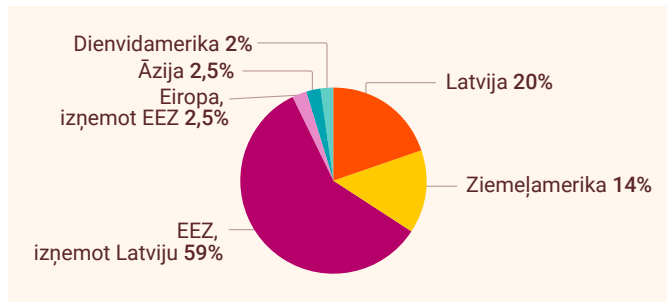
Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrācijas gads	2002
Turētājbanka	“Swedbank” AS
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv - Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 2,2374108
ceturkšņa beigās	EUR 2,2598495
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 345 735 432
ceturkšņa beigās	EUR 340 769 215

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*	0,32%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	0,00%
Atlīdzība turētājbankai*	0,07%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi**	0,01%

* Izteiktas gada procentos

** Vidējais par pēdējiem 12 mēnešiem

Papildus augstāk minētajām izmaksām Plāna līdzekļu vērtību ietekmē Plānā iegādāto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,03% gadā. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

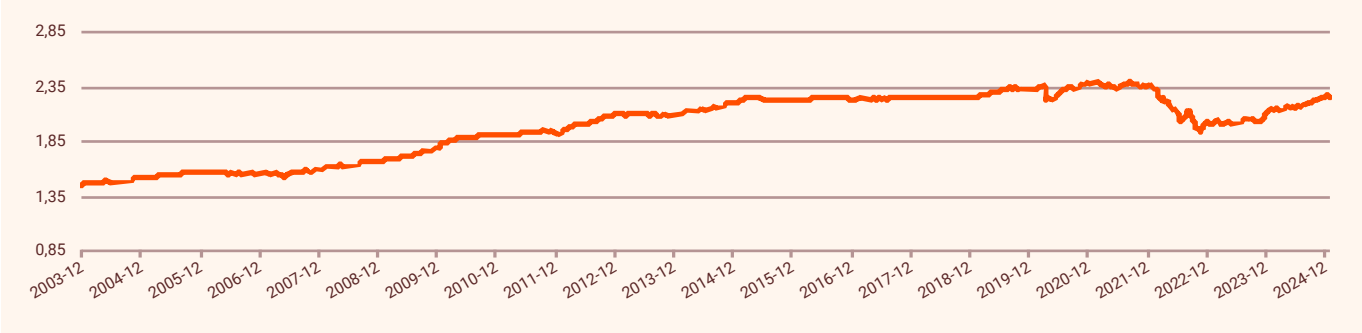
Izdevumi, kas saistīti ar Plāna pārvaldi (piemēram, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, revidenta atlīdzība, Plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu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

Lielākie ieguldījumi

	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe C	EUR	7,8%
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	7,1%
Germany Government 2.300% 330215	EUR	6,0%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	4,7%
Invesco US Treasury 3-7 Year UCITS ETF	USD	4,1%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	3,7%
Spain Government 1.250% 301031	EUR	3,3%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	3,2%
Latvia Government 3.875% 290522	EUR	2,6%
Spain Government 3.250% 340430	EUR	2,5%

* 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	1,00%	3,85%	5,15%	12,64%	-4,08%	-3,24%	2,02%	58,82%
Ienesīgums**				6,12%	-1,38%	-0,66%	0,20%	2,13%

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Ienesīgums**	9,83%	4,53%	1,23%	8,63%	0,12%	4,90%	1,14%	0,36%

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Ienesīgums**	0,77%	-0,37%	3,47%	2,83%	-1,90%	-14,85%	7,12%	5,15%

* 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. 2023. gada aprīlī Plānam mainījās ieguldījumu stratēģija. Patreiz šis plāns var investēt līdz 20% no Plāna līdzekļiem akcijās. Līdz ar šīm izmaiņām Plāna konkurentu grupa ir mainījusies no "konservatīvās" uz "sabalansēto" grupu, un vēsturiskie darbības rezultāti (pirms 2023. gada aprīļa mēneša) uz pārskata sagatavošanas brīdi ir salīdzināmi pārskata ceturksnī un par gadu. Nozares vidējais svērtais rādītājs bija 1,34%, un Plāna rezultāts 1,00%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 1 gada periodā bija 6,92% gadā, bet Plānam 5,15% gadā. Ilgākā laika periodā vēsturiskie rezultāti nav objektīvi salīdzināmi ar sabalansēto ieguldījumu plānu grupu.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa 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.

Ceturkšņa 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%. Ceturkšņa 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 tirgos 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 ievedumtas tarifu pieaugumu, ko varētu ieviest jaunā ASV prezidenta administrācija. Savukārt obligāciju tirgus uzrādīja mērenas izmaiņas, bet straujākais vērtības pieaugums bija vērojams augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturkšņa laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru (akciju fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu) īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu 10% apmēram.

Plāna mērķis ir veikt ieguldījumus Latvijā 10% apmērā no kopējiem aktīviem, taču faktiskais apmērs var atšķirties atkarībā no atbilstošo ieguldījumu pieejamības. Pārskata periodā plāns ir veicis ieguldījumus Latvijas emitentu obligācijās (faktiskais apmērs norādīts atbilstoši ieguldījumu ģeogrāfiskajam sadalījumam un ietver naudas līdzekļus turētājbankā).

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē projējam 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 10%. Savukārt ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem, kā arī turpināsim veikt ieguldījumus Latvijā. Pasaules ekonomikas izaugsmes temps dažādos reģionos būs atšķirīgs, un galvenais izaugsmes vilcējspēks, mūsuprāt, joprojām būs ASV ekonomika. Vienlaikus būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika un ekonomikas izaugsmes tempi. Ieguldītājiem jārēķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.