

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank ieguldījumu plāns 1980+”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. ceturksni

Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāns 1980+” (Plāns) līdzekļu pārvaldīšana veiksīm izmantojot dzīvescikla ieguldījumu stratēģiju. Līdzekļu pārvaldītājs plāno uzturēt augstu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru (70%), un pakāpeniski to samazināt, tuvojoties ieguldījuma plāna dzīvescikla beigu datumam (pašreiz paredzēts 2050. 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)
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	► www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv ► Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,1064088
ceturkšņa beigās	EUR 0,9417894
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 44 589 798
ceturkšņa beigās	EUR 60 464 987

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā

Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,33%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,10%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,43%
Mainīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,00%

Pārvaldītājs ir tiesīgs saņemt maksājuma mainīgo daļu 0,05% apmērā, ja tiek sasniegti normatīvajos aktos noteiktie ienesīguma rādītāji. Tās apmērs ir atkarīgs no pārvaldīšanas rezultātiem un tiek ieturēts no gūtās peļņas. Mainīgās komisijas apmēru par kārtējo gadu līdzekļu pārvaldītājs tiesīgs ietur reizi gadā.

Izmaksas par darījumiem un citas izmaksas, kas tiek segtas no pensiju plāna aktīviem **0,07%***

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.03.2020.

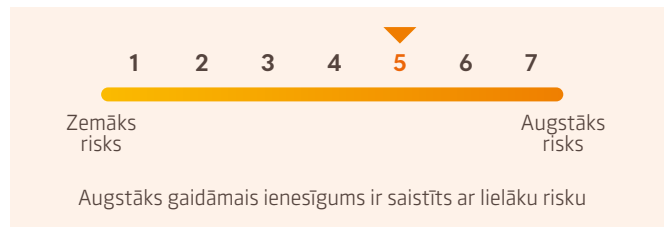
Netiešās izmaksas gadā no akciju un obligāciju ieguldījumiem **0,19%***

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

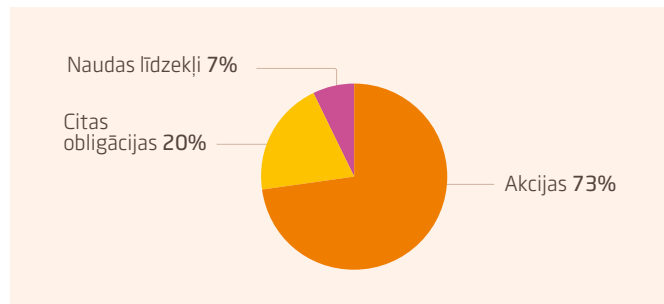
* izmaksas izteiktas gada procentos, pieņemot, ka gadā ir 365 dienas un perioda sākuma datums 2019. gada 19. februāris – diena, kad saņemtas pirmās ieguldījumu plāna dalībnieku iemaksas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras.

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.

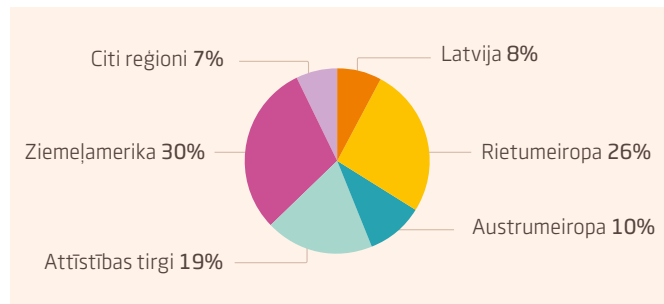
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

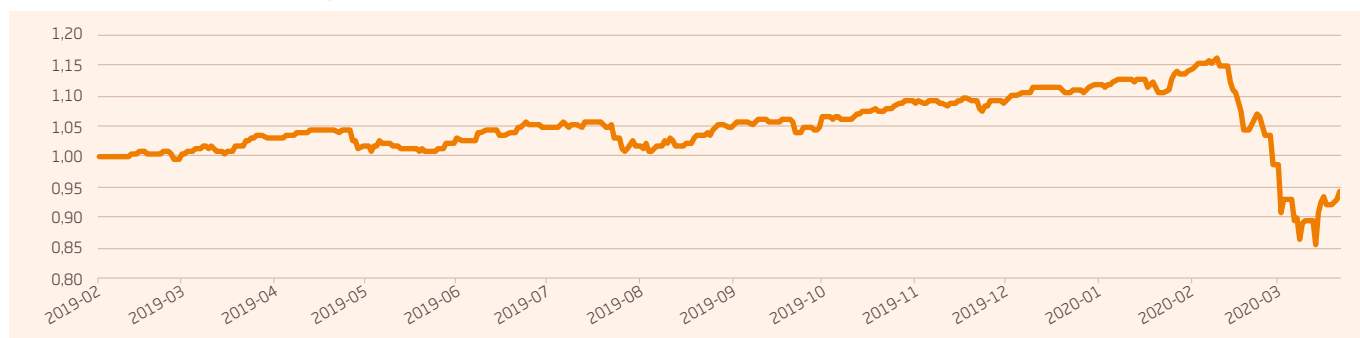


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars**
Xtrackers ESG MSCI USA UCITS ETF	EUR	8,4%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	EUR	7,8%
iShares MSCI Europe SRI UCITS	EUR	7,6%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	7,6%
UBS ETF – MSCI USA SRI	EUR	7,4%
ISHARES SUST MSCI USA SRI ETF	EUR	7,2%
Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR	EUR	7,1%
UBS ETF – MSCI Pacific SRI	EUR	6,1%
Amundi Index MSCI Emerging Mar	EUR	6,0%
Lyxor MSCI EM ESG Trend Leader	EUR	2,4%

** 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	NDS***
Pieaugums	-14,88%	-11,40%	-	-5,82%
Ienesīgums****				-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. Plāniem ar aktīvu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 75% līdzekļu akcijās, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī bija -15,25%, bet Plāna rezultāts -14,88%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 6 mēnešu periodā bija -11,78% gadā, bet Plānam -11,40% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība attiecībā pret eiro pieauga par 1,6%, bet Japānas jena – par 2,7%. Savukārt britu mārciņas vērtība samazinājās par 4,8%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturkšņa laikā Bloomberg Barclays EuroAgg Government indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās pieauga par 0,24%, bet Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumiem samazinājās par 6,15%. Savukārt Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās samazinājās par 7,8%. Arī eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indekss saruka (-14,9%).

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indekss saruka par 22,6%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē samazinājās par 17,9%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē samazinājās par 14,8%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams kritums par 21,8% eiro izteiksmē.

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

Plāna darbība pārskata periodā

Bažas par Covid-19 pandēmiju, kā arī spējš kritums akciju tirgos un augstāka kredītriska obligāciju segmentā veicināja Plāna vērtības samazināšanos. Ceturkšņa laikā veicām vairākas taktiskās izmaiņas ieguldījumu portfeli. Marta beigās akciju pozīcijas īpatsvars Plānā bija nedaudz samazināts, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu. Ceturkšņa beigās ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars portfeli veidoja 96%, ceturkšņa laikā nedaudz samazinoties par 2 procentpunktiem, jo tika veikti ieguldījumi biržā tirgotos fondos, kas investē uzņēmumu obligācijās. Joprojām uzturēsim augstu ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru, taču proporcija var svārstīties atkarībā no tirgū esošajām ilgtspējīgu ieguldījumu iespējām. Uzskatām, ka ilgtspējīgas pārvaldīšanas principu ievērošana gan uzlabos Plāna darbību ilgtermiņā, gan ierobežos dažādu risku negatīvo ietekmi.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Ņemot vērā ieguldījumu īpatsvaru pasaules akciju tirgos, Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē būtiski noteiks Covid-19 pandēmijas izplatība un tās ietekme uz globālo ekonomiku. Ieguldījumiem akcijās nodrošināsim plašu diversifikāciju gan starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, gan dažādām tautsaimniecības nozarēm. Ieguldījumiem Baltijas reģionā (piemēram, akcijas, riska kapitāls u. c.) turpināsim piemērot selektīvu investēšanas stratēģiju. Ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem.

Pastāv liela varbūtība, ka pasaules ekonomika šogad piedzīvos recesiju. Jau šobrīd akciju cenu kritums ir salīdzināms ar 2008. gada finanšu krīzē piedzīvoto. Turpmākā ekonomikas un finanšu tirgus virzība būs atkarīga no tā, cik ātri vīrusa izplatība sasniegs maksimumu un cik veiksmīgi ar tā ietekmi uz ekonomiku tiks galā pasaules vadošo valstu valdības un centrālās bankas. Iespējams, ka tuvākajos mēnešos turpināsies cenu kritums finanšu tirgū. Ekonomikas un tirgus atgūšanās varētu notikt otrajā pusgadā.