

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 2. ceturksni

Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāns 1970+” (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 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)
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	► www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv ► Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 0,9421498
ceturkšņa beigās	EUR 1,0352838
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 66 216 704
ceturkšņa beigās	EUR 84 628 967

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 **0,05%**

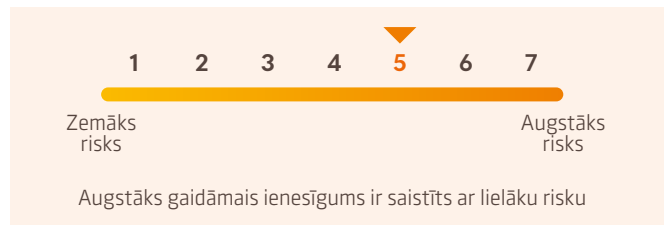
Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 30.06.2020.

Netiešās izmaksas gadā no akciju un obligāciju ieguldījumiem **0,14%**

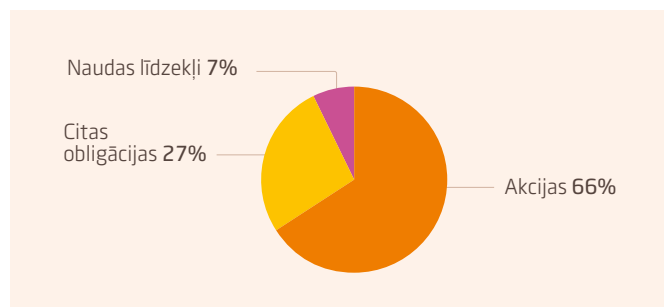
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fondu īpatsvara plāna ieguldījumu perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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.

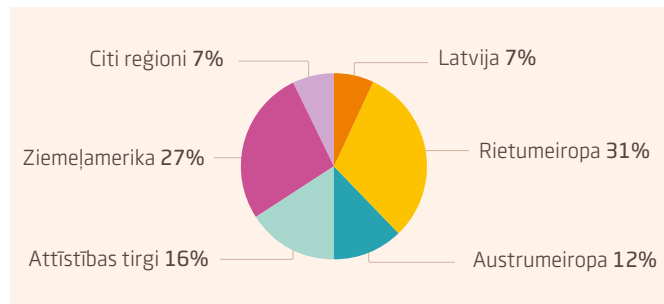
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

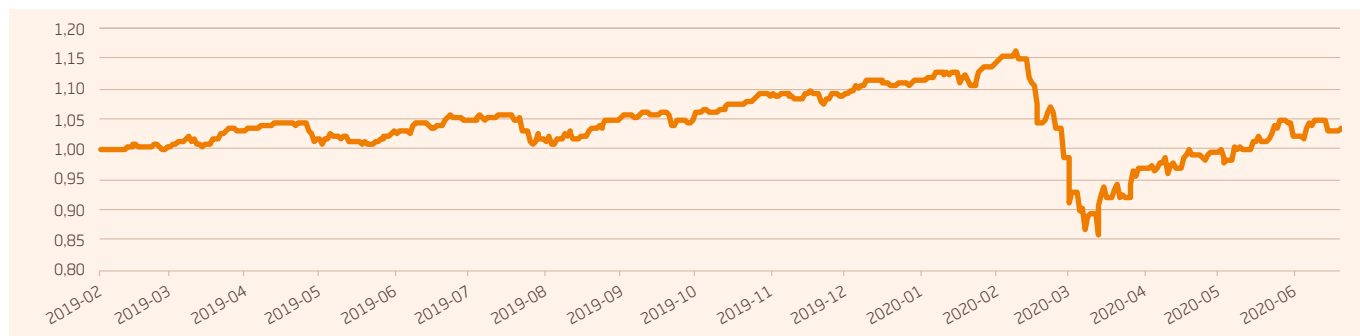


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	7,4%
iShares MSCI Europe SRI UCITS	EUR	7,3%
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	EUR	6,7%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	6,6%
ISHARES SUST MSCI USA SRI ETF	EUR	6,5%
Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR	EUR	6,3%
Amundi Index MSCI Emerging Mar	EUR	4,6%
UBS ETF – MSCI USA SRI	EUR	4,5%
UBS ETF – MSCI Pacific SRI	EUR	4,3%
Francijas valdības obligācijas 260225	EUR	3,5%

* 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	NDS**
Pieaugums	9,89%	-6,41%	-0,29%	3,53%
Ienesīgums***				2,54%

** 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 12,10%, bet Plāna rezultāts 11,18%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 6 mēnešu periodā bija -6,43% gadā, bet Plānam -6,48% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība attiecībā pret eiro samazinājās par 1,8%, bet pret Japānas jenu – par 2,2%. Savukārt britu mārciņas vērtība samazinājās par 1,9%. 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 1,7%, bet Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumiem pieauga par 5,3%. Savukārt Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pieauga par 4,4%. Arī eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība nostiprinājās (-11,2%).

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 12,6%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 18,6%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē pieauga par 8,9%. Attīstības valstu akciju tirgos bija vērojams kāpums par 15,2% 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

Pēc strauja riska aktīvu cenu krituma gada sākumā 2. ceturksnī bija vērojama investoru sentimentu uzlabošanās un vērtības pieaugums. Ceturkšņa laikā veicām vairākas taktiskās izmaiņas ieguldījumu portfeli. Jūnija beigās akciju pozīcijas īpatsvars Plānā bija samazināts, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu. Ceturkšņa beigās ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars portfelī sasniedza 97%, ceturkšņa laikā pieaugot par nepilnu procentpunktu. 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 joprojām noteiks Covid-19 pandēmijas izraisītās krīzes sekas. 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.

Pasaules ekonomika šogad piedzīvos recesiju. 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. Bažas rada Covid-19 pandēmijas otrā viļņa izplatīšanās risks.