

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 2. ceturksni

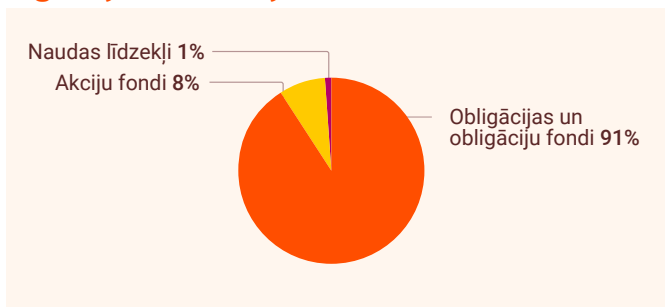
## Ieguldījumu politika

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Stabilitāte” (Plāna) ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu un 25% līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros (akcijās).

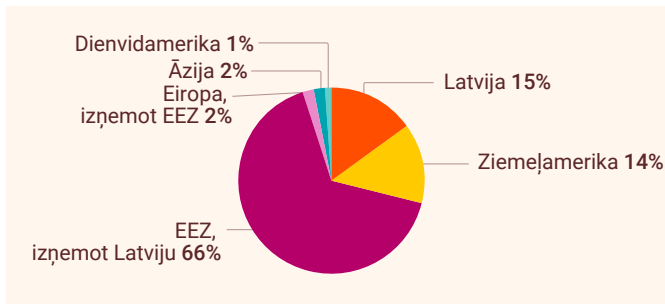
## Vispārējās ziņas

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums | “Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS  |
| Juridiskā adrese                | Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048  |
| Pārvaldnieks                    | Oskars Briedis  |
| Plāna reģistrēšanas gads        | 2002  |
| Turētājbanka                    | “Swedbank” AS   |
| Pieteikšanās ieguldījumu plānam | <ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="http://www.latvija.lv">www.latvija.lv</a> vai izmantojot <a href="http://www.swedbank.lv">www.swedbank.lv</a></li> <li>• Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā</li> </ul> |
| Plāna daļas vērtība             |   |
| ceturkšņa sākumā                | EUR 2,1766222   |
| ceturkšņa beigās                | EUR 2,176106  |
| Plāna līdzekļu kopējais apmērs  |   |
| ceturkšņa sākumā                | EUR 355 604 430   |
| ceturkšņa beigās                | EUR 347 637 272   |

## 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

| Atlīdzības veids  | Ieturēta pārskata periodā |
|---|---------------------------|
| Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam*   | 0,31%                     |
| Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam  | 0,00%                     |
| Atlīdzība turētājbankai*<br>Saskaņā ar prospektu 0,08%, bet atbilstoši izmaiņām Turētājbankas līgumā 0,07%  | 0,07%                     |
| Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi**<br>Brokeru komisijas, procentu maksājumi, nodokļu un nodevu maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu. | 0,02%                     |
| <b>Kopā</b>   | <b>0,40%</b>              |

\* 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 0,035 % gadā. Lai iespēju robežās samazinātu komisiju ietekmi, pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

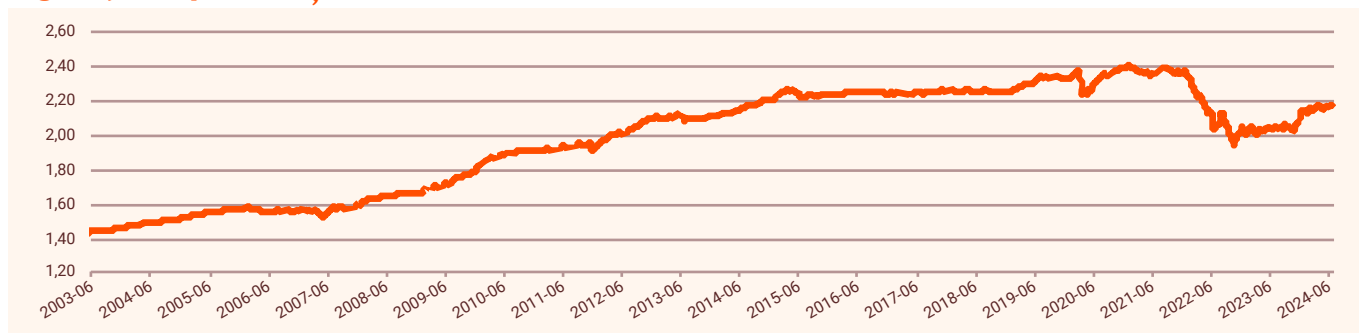
Izdevumi, kas saistīti ar Plāna pārvaldi (piemēram, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, revidenta atlīdzība, Plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu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

## Lielākie ieguldījumi

| Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums        | Valūta | Īpatsvars* |
|--|--------|------------|
| Corporate Bond Europe A                | SEK    | 7,5%       |
| M&G Sustainable European Credit Fund   | EUR    | 4,5%       |
| Invesco US Treasury 3-7 Year UCITS ETF | USD    | 4,1%       |
| Corporate Bond Europe IG A             | SEK    | 4,0%       |
| Spain Government 2.750% 241031         | EUR    | 3,9%       |
| Spain Government 1.600% 250430         | EUR    | 2,8%       |
| French Government 0.000% 250325        | EUR    | 2,7%       |
| Latvia Government 0.000% 310317        | EUR    | 2,3%       |
| French Government 1.750% 390625        | EUR    | 2,1%       |
| Lithuania Government 3.500% 340213     | 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    | -0,02% | 1,25%  | 6,31%  | 6,15%  | -8,12% | -6,82% | 0,36%   | 52,94% |
| ienesīgums** |        |        |        | 3,03%  | -2,78% | -1,40% | 0,04%   | 2,00%  |

|              | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  | 2015  |
|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| ienesīgums** | 4,02% | 9,83% | 4,53% | 1,23% | 8,63% | 0,12% | 4,90% | 1,14% |

|              | 2016  | 2017  | 2018   | 2019  | 2020  | 2021   | 2022    | 2023  |
|--------------|-------|-------|--------|-------|-------|--------|---------|-------|
| ienesīgums** | 0,36% | 0,77% | -0,37% | 3,47% | 2,83% | -1,90% | -14,85% | 7,12% |

\* 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. Šī gada aprīlī Plānam mainījās ieguldījumu stratēģija. Patreiz šis plāns var investēt līdz 25% no Plāna lieluma akcijās. Līdz ar šīm izmaiņām Plāna konkurentu grupa ir mainījiesies no "konservatīvās" uz "sabalansēto" grupu, un vēsturiskie darbības rezultāti (pirms 2023. gada aprīļa mēneša) uz pārskata sagatavošanas brīdi ir salīdzināmi pārskata ceturksnī. Nozares vidējais svērtais rādītājs bija 0,61%, un Plāna rezultāts -0,02%. Ilgākā laika periodā vēsturiskie rezultāti nav objektīvi salīdzināmi ar sabalansēto ieguldījumu plānu grupu.

## Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

### Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro nostiprinājās par 0,7%, bet Japānas jena pret eiro pavājinājās par 5,3%. 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 saruka par 1,3%, savukārt *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 0,1%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās būtiski nemainījās, bija kritums par 0,1%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pakāpās par 1,2%.

Ceturksņa laikā *Eiropas akciju tirgus* indeksa vērtība nostiprinājās par 1,3%, bet *ASV akciju tirgus* vērtība eiro izteiksmē pieauga par 4,7%. *Japānas akciju tirgus* eiro izteiksmē saruka par 3,6%, bet *attīstības valstu akciju tirgus* bija vērojams pieaugums par 5,7% eiro izteiksmē. *Baltijas akciju tirgū* notika neliels cenu kāpums 0,6% apmērā.

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

### Plāna darbība pārskata periodā

2. ceturksnī ar atsevišķiem izņēmumiem akciju tirgos kopumā turpinājās pozitīvs noskaņojums. Salīdzinot pasaules nozīmīgākos reģionus, jāteic, ka *ASV akciju tirgus* vērtība pieauga straujāk nekā citur, savukārt *Japānas akciju vērtība* eiro izteiksmē pat samazinājās. Līdzīgi kā akciju tirgos, arī dažādos obligāciju tirgus segmentos rezultāts bija atšķirīgs. Straujākais pieaugums bija vērojams augsta riska obligācijām, toties eirozonas valstu valdības obligāciju vērtība nedaudz samazinājās. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā plāna vērtība ceturksņa laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru (akciju fondi un alternatīvo ieguldījumu fondi) īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu 10% apmēram.

### Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru noskaņojums pasaules akciju tirgos, kas šobrīd ir noturīgi pozitīvs, kā arī pasaules vadošo centrālo banku rīcība, ietekmējot procentu likmes. Tāpat ģeopolitiskie notikumi un gaidāmās vēlēšanas Francijā var radīt korekcijas investoru noskaņojumā. Līdz ar to 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.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps dažādos reģionos būs atšķirīgs, un galvenais izaugsmes vilcējspēks, mūsuprāt, būs ASV ekonomika. Vienlaikus būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika – joprojām nav skaidrs, cik strauji tiks samazinātas procentlikmes. Ieguldītājiem jāreķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.