

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. ceturksni

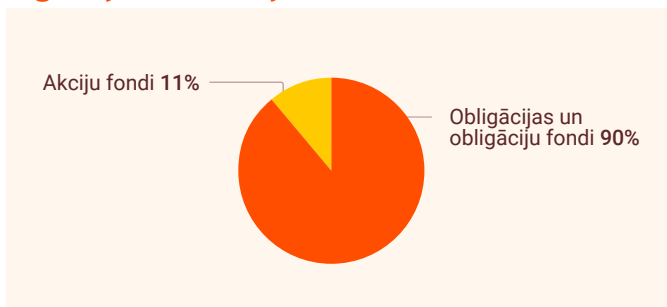
Ieguldījumu politika

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).

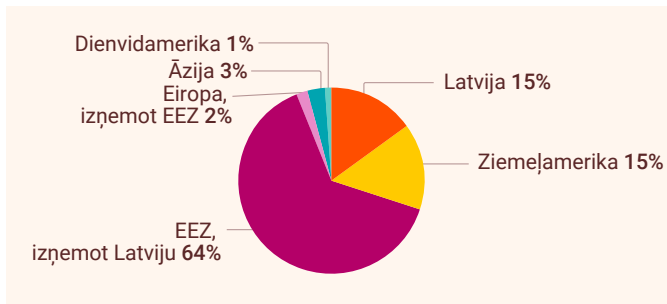
Vispārējās ziņas

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"> • www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 2,176106
ceturkšņa beigās	EUR 2.2374108
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 347 637 272
ceturkšņa beigās	EUR 345 735 432

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* Saskaņā ar prospektu 0,32% sākot 17.09.2024.	0,31%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	0,00%
Atlīdzība turētājbankai*	0,07%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi** Saskaņā ar prospektu 0,05% gadā sākot 17.09.2024. Piemēram, brokeru komisijas, procentu maksājumi, nodokļu un nodevu maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu.	0,02%

* 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.

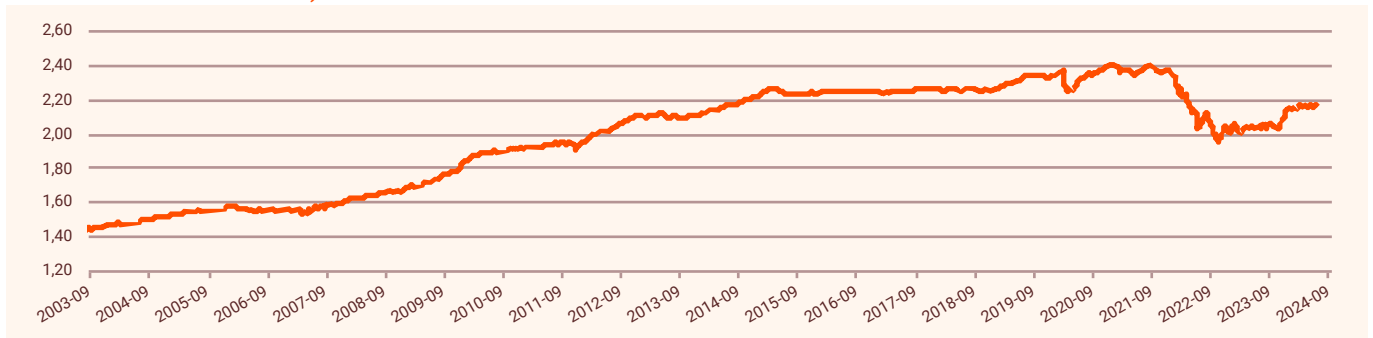
Izdevumi, kas saistīti ar Plāna pārvaldi (piemēram, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, revidenta atlīdzība, Plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu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

Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Corporate Bond Europe A	SEK	7,8%
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	4,7%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	4,2%
France Treasury 0.000% 250115	EUR	4,2%
Invesco US Treasury 3-7 Year UCITS ETF	USD	4,1%
France Treasury 0.000% 241218	EUR	4,0%
Spain Government 2.750% 241031	EUR	4,0%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	3,5%
Spain Government 1.600% 250430	EUR	2,9%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	2,9%

* 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	2,82%	2,79%	9,53%	13,01%	-5,71%	-4,62%	2,07%	57,25%
Ienesīgums**				6,30%	-1,94%	-0,94%	0,21%	2,10%

	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

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 25% no Plāna lieluma 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 2,80%, un Plāna rezultāts 2,82%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 1 gada periodā bija 11,15% gadā, bet Plānam 9,53% gadā. 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 nokritās par 4%, bet Japānas jena pret eiro nostiprinājās par 8%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par nepilniem 2%. 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 pieauga par 4%, savukārt *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām kāpa par 3,2%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 3,6%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pakāpās par 3,4%. Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība nostiprinājās par 2,4%, bet ASV akciju tirgus vērtība eiro izteiksmē pieauga par 1,7%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē kāpa par 1,6%, bet attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 4,5% eiro izteiksmē. Baltijas akciju tirgū bija cenu kritums 2,3% apmērā.

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

Plāna darbība pārskata periodā

3. ceturksnī akciju tirgus bija vērojama svārstības, īpaši augustā pēc Japānas centrālās bankas lēmuma celt procentlikmes, kas pārsteidza tirgus dalībniekus, taču kopumā ceturksņa griezumā izmaiņas akciju tirgū nebija lielas. Salīdzinot pasaules nozīmīgākos reģionus, jāteic, ka attīstības valstu akciju tirgus vērtība pēc ilgāka pārtraukuma pieauga straujāk nekā citur. Šoreiz atsevišķi obligāciju tirgus segmenti uzrādīja pat straujāku kāpumu nekā akciju tirgus. Straujākais vērtības pieaugums bija vērojams eirozonas valstu valdības obligāciju segmentā. 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 mērķis ir veikt ieguldījumus Latvijā 10% apmērā no kopējiem aktīviem, taču faktiskais apmērs var atšķirties atkarībā no atbilstošu ieguldījumu pieejamības. Pārskata periodā plāns ir veicis ieguldījumus Latvijas emitentu obligācijās (faktiskais apmērs norādīts ieguldījumu ģeogrāfiskajā sadalījumā un ietver naudas līdzekļus turētājbankā).

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru noskaņojums pasaules akciju tirgos, kā arī pasaules vadošo centrālo banku rīcība, ietekmējot procentu likmes. Tāpat ģeopolitiskie notikumi un gaidāmās vēlēšanas ASV var radīt korekcijas investoru noskaņojumā. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem un akciju īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli pieļaujamajam. 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, kā arī turpināsim veikt ieguldījumus Latvijā.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps dažādos reģionos būs atšķirīgs, un galvenais izaugsmes vilcējspēks, mūsdiā, joprojām būs ASV ekonomika. Pienācīgu būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika un ekonomikas izaugsmes tempi. Ieguldītājiem jābūt uzmanīgiem attiecībā pret plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.