

# Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns Dinamika Indekss”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 2. ceturksni

## Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāna Dinamika Indekss” (Plāns) mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un iespējami augstāku pieaugumu, līdz 100% no ieguldījumu plāna aktīviem ieguldot pasaules attīstīto valstu akciju tirgos. Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika paredz pasīvu pārvaldīšanas stratēģiju – neatkarīgi no situācijas finanšu tirgos, ieguldījumu īpatsvars kapitāla vērtspapīros tiek uzturēts tuvu 100% no ieguldījumu plāna aktīviem.

## Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2021 (8. novembris)
Turētājbanka	“Swedbank” AS

Pieteikšanās ieguldījumu plānam

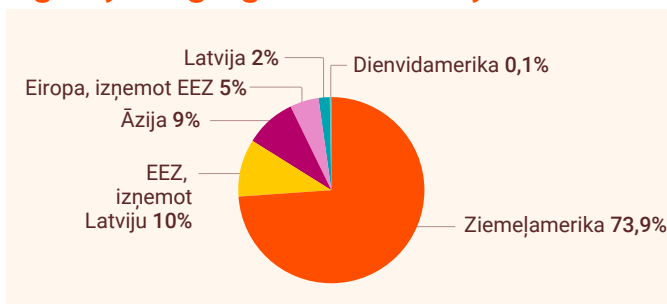
- [www.latvija.lv](http://www.latvija.lv) vai izmantojot [www.swedbank.lv](http://www.swedbank.lv)
- Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,1109015
ceturkšņa beigās	EUR 1,1348559
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 15 254 159
ceturkšņa beigās	EUR 17 252 995

## 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*	0,22%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam netiek piemērota	
Atlīdzība turētājbankai*	0,07%
Saskaņā ar prospektu 0,08%, bet atbilstoši izmaiņām Turētājbankas līgumā 0,07%	
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi**	0,01%
Brokeru komisijas, procentu maksājumi, nodokļu un nodevu maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu.	
<b>Kopā</b>	<b>0,30%</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 0,163% 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*
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	17,2%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	EUR	15,8%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	13,1%
UBS MSCI USA SRI ETF	EUR	12,8%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	12,7%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB UCITS ETF DR	EUR	11,0%
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	6,0%
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	3,3%
UBS MSCI Canada ETF	EUR	2,8%
UBS Irl ETF - MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	2,8%

\* 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	NDS*
Pieaugums	2,16%	11,80%	18,47%	34,04%	13,49%
Ienesīgums**				15,80%	4,91%

	2022	2023
Ienesīgums**	-16,65%	19,94%

\* 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, kas var ieguldīt līdz 100% līdzekļu akcijās nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī 3,29%, bet Plāna rezultāts 2,16%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 2 gadu periodā bija 15,10% gadā, bet Plānam 15,80% gadā.

## Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksnā 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.

Ceturksnā 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%.

Ceturksnā 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/innews/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 ceturksnā laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru (akciju fondi un alternatīvo ieguldījumu fondi) īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu maksimāli pieļaujamajam 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 piemērot pasīvu ieguldīšanas stratēģiju, vienlaikus priekšroku dodot ieguldījumu fondiem, kas, veicot ieguldījumus, ievēro ilgtspējas faktorus.

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.