

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. 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

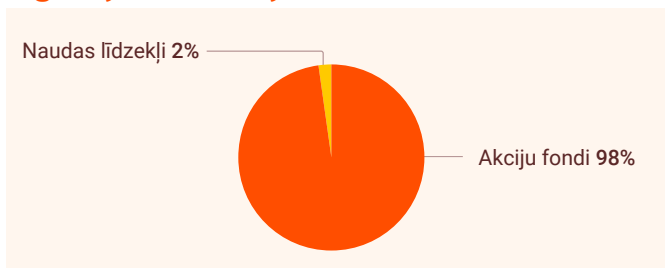
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2021 (8. novembris)
Turētājbanka	“Swedbank” AS

Pieteikšanās ieguldījumu plānam

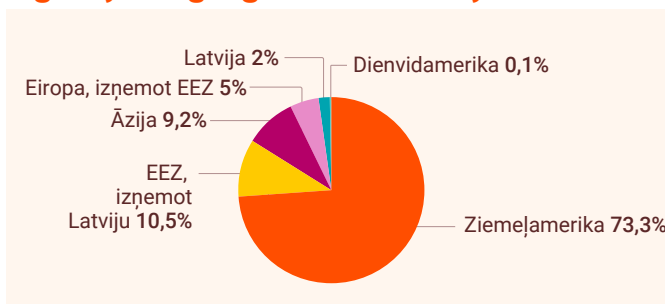
- [www.latvija.lv](http://www.latvija.lv) vai izmantojot [www.swedbank.lv](http://www.swedbank.lv)
- Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā

Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,1348559
ceturkšņa beigās	EUR 1,1583560
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 17 252 995
ceturkšņa beigās	EUR 19 590 570

## 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 0,23% sākot 17.09.2024.	0,22%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam netiek piemērota	
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 0,15% 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*
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	15,0%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	15,0%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	EUR	13,6%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	9,9%
UBS MSCI USA SRI ETF	EUR	8,6%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	7,9%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB UCITS ETF DR	EUR	7,2%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	6,5%
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	5,6%
UBS Irl ETF – MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	2,9%

\* 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	NDS*
Pieaugums	2,07%	4,27%	22,03%	35,05%	15,84%
Ienesīgums**				16,19%	5,21%

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

\* 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. Plāniem, kas var ieguldīt līdz 100% līdzekļu akcijās nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī 1,65%, bet Plāna rezultāts 2,07%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 2 gadu periodā bija 16,8% gadā, bet Plānam 16,19% gadā.

## Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

### Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksnā 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.

Ceturksnā 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%.

Ceturksnā 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 tirgos bija vērojamas svārstības, īpaši augustā pēc Japānas centrālās bankas lēmuma celt procentlikmes, kas pārsteidza tirgus dalībniekus, taču kopumā ceturksnā 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, taču plāns ieguldījumus obligācijās neveic. Straujākais vērtības pieaugums bija vērojams eirozonas valstu valdības obligāciju segmentā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā plāna vērtība ceturksnā laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu maksimāli pieļaujamajam apmēram.

Pārskata periodā plāns neveica ieguldījumus Latvijā, taču ieguldījumi Latvijā varētu tikt veikti, ja Latvijas komercsabiedrību akcijas tiktu iekļautas attīstības valstu akciju fondos (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.

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