

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 2. ceturksni

Ieguldījumu politika

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Dinamika” (Plāna) ieguldījumu politika ir sabalansēta, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienākumu un arī kapitāla vērtspapīros. Kapitāla vērtspapīros tiek ieguldīts līdz 50% plāna līdzekļu. Ārvalstu valūtās, izņemot eiro, var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

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
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 2,4683887
ceturkšņa beigās	EUR 2,5336718
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 1 280 577 358
ceturkšņa beigās	EUR 1 319 234 660

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā	
Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,355%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,065%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,420%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	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	0,01%

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 30.06.2023.

Netiešās izmaksas gadā no akciju un obligāciju ieguldījumiem	0,06%
---	--------------

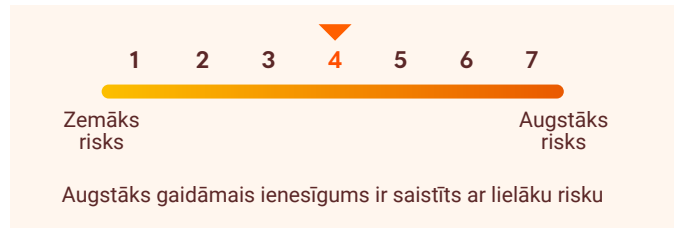
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumos perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

no alternatīvo ieguldījumu fondiem (ieguldījumi nekustamā īpašuma, privātā un riska kapitāla fondos)	0,12%
---	--------------

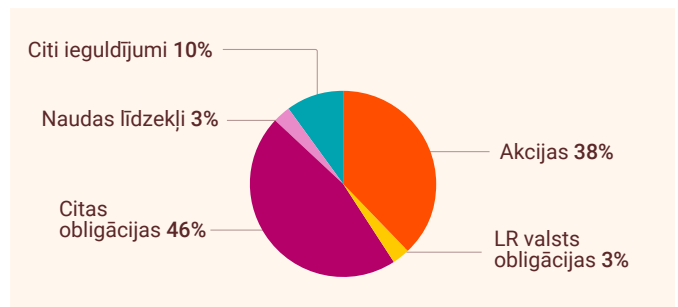
Izmaksas svērtas pēc attiecīgā alternatīvo ieguldījumu fonda īpatsvara Plāna ieguldījumos perioda beigās. Tās ir vai nu fondu cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem, vai arī fondiem, kas neapņēma daļas vērtību – faktiskās izmaksas par pēdējiem 12 mēnešiem.

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.

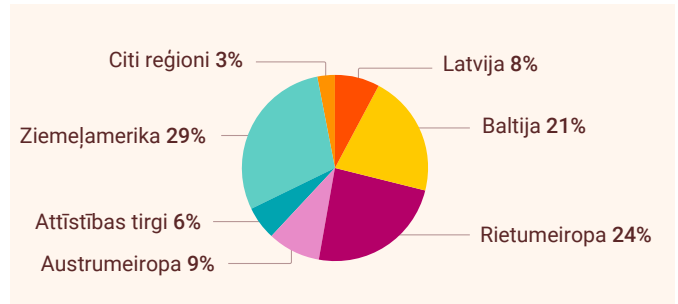
Riska līmenis



Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

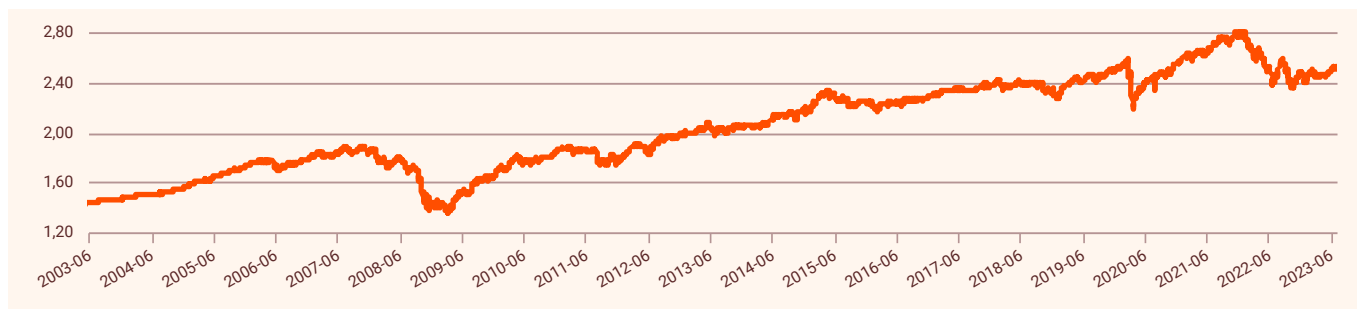


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	6,8%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	6,2%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	5,9%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	3,9%
Vācijas valdības obligācijas 320815	EUR	3,5%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EUR	2,8%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	2,7%
Corporate Bond Europe A	EUR	2,6%
East Capital Baltic Property Fund III	SEK	2,4%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	2,3%

* 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	2,64%	4,99%	4,71%	-6,02%	4,61%	6,44%	26,28%	78,07%
Ienesīgums***				-3,06%	1,51%	1,26%	2,36%	2,86%

	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
Ienesīgums	3,00%	-24,54%	20,84%	10,18%	-3,83%	9,79%	3,76%	6,13%

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Ienesīgums	2,76%	2,47%	3,62%	-4,12%	10,08%	2,34%	8,58%	-13,85%

** 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 ar aktīvu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 50% līdzekļu akcijās, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī bija 2,89%, un Plāna rezultāts 2,64%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 1,82% gadā, un Plānam 1,26% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 0,6%, bet Japānas jena pret eiro nokritās par 8,6%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par 2,3%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturkšņa laikā *Bloomberg EuroAgg Government* indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās pieauga par 0,1%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 0,4%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 2%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pieauga par 1,6%.

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 2,3%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 8,1%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 5,9%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 0,4% eiro izteiksmē.

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

Plāna darbība pārskata periodā

Cenu svārstības pasaules akciju un obligāciju tirgos 2. ceturksnī turpinājās. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāti turpināja uzlaboties pozitīvā virzienā lielākajos akciju tirgus reģionos, lai gan izaugsmes temps pa reģioniem atšķīrās. Eiropas un attīstības valstu akciju tirgu vērtības 2. ceturksnī pieauga lēnāk, savukārt ASV un Japānas akciju tirgi nostiprinājās straujāk. Dažādos obligāciju tirgus segmentos izaugsme arī turpinājās pozitīvā virzienā, taču lēnākā tempā, izņemot attīstības valstu obligācijas, kuru vērtība pieauga straujāk nekā 2. ceturksnī. Pozitīvas tirgu kustības rezultātā plāna vērtība ceturkšņa laikā pieauga. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam. Saskaņā ar MSCI datiem ceturkšņa beigās Plānā esošo ieguldījumu vidējais oglekļa dioksīda izmešu apjoms bija 65 tonnas uz 1 milj. ASV dolāru ieņēmumu, kas atbilst zemam izmešu līmenim (15–70). Uzskatām, ka ilgtspējīgas un videi saudzīgas pārvaldīšanas principu ieviešana gan uzlabos Plāna darbību ilgtermiņā, gan ierobežos dažādu risku negatīvo ietekmi.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru mainīgais noskaņojums akciju un obligāciju tirgos, kuru lielā mērā ietekmē ģeopolitiskie notikumi, kā arī bažas par augsto inflācijas līmeni un ekonomikas attīstību tuvākajā laikā. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju gan starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, gan dažādām tautsaimniecības nozarēm. Ieguldījumiem Baltijas reģionā (piemēram, akcijas, iespējams kapitāls, nekustamā īpašuma fondi) turpināsim piemērot selektīvu investēšanas stratēģiju. Savukārt ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps 2023. gadā būs lēns, un joprojām pastāv recesijas draudi pasaules vadošo valstu ekonomikā. Vienlaikus negatīvu ietekmi rada straujais inflācijas pieaugums, sankciju ietekme uz pasaules ekonomiku, kā arī ierobežojoša monetārā politika, ko pašlaik piemēro pasaules vadošās centrālās bankas. Ieguldītājiem jāreķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturkšņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču, vērtējot vairāku gadu perspektīvā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.