

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 4. 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

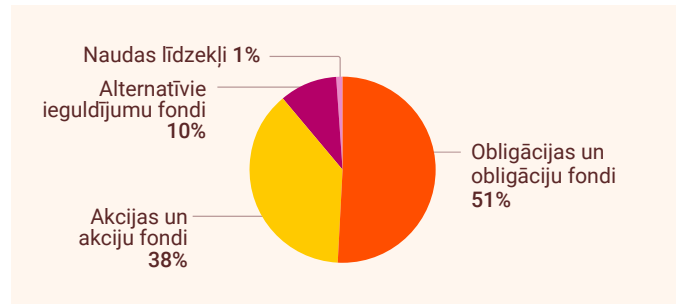
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2002
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <a href="http://www.latvija.lv">www.latvija.lv</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 2,5133947
ceturkšņa beigās	EUR 2,6691322
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 1 307 970 814
ceturkšņa beigās	EUR 1 382 717 606

## Izmaksas

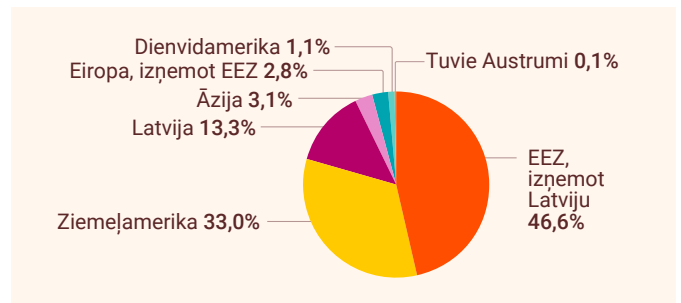
Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā	
Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,355%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,065%
Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam kopā	0,42%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	0,00%

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.

## Ieguldījumu sadalījums



## Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



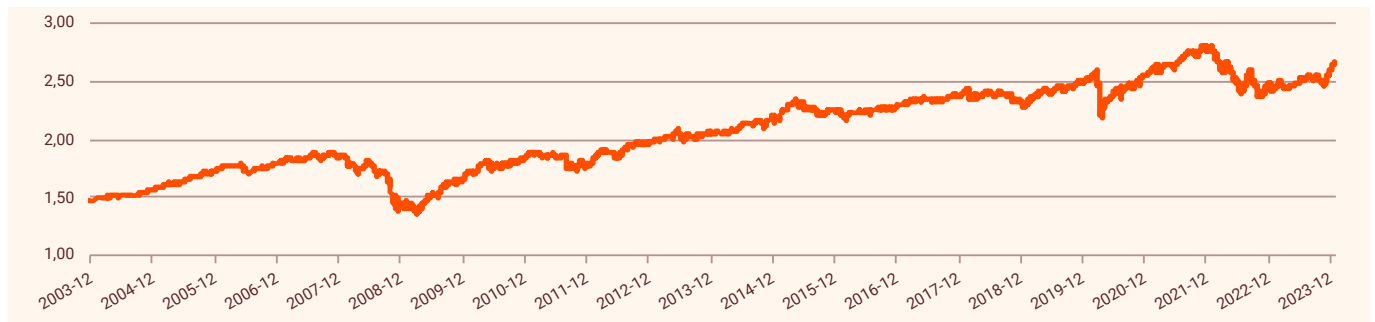
EEZ – Eiropas Ekonomikas zona.  
Ar ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību veiktās investīcijas valstī nosaka, ņemot vērā fonda ieguldījumu portfeli esošos ieguldījumus. Finanšu instrumentiem – emitenta reģistrācijas valsts, nekustamajam īpašumam – valsts, kurā atrodas nekustamais īpašums, noguldījumiem kredītiestādēs – valsts, kurā reģistrēta kredītiestāde.

## Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	6,8%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	6,5%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	5,9%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	4,2%
Invesco US Treasury UCITS ETF	USD	3,0%
Corporate Bond Europe A	SEK	2,6%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	2,5%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EUR	2,5%
East Capital Baltic Property Fund III	EUR	2,2%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	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	6,20%	5,35%	10,61%	-4,71%	3,47%	16,56%	29,41%	87,59%
Ienesīgums***				-2,38%	1,14%	3,11%	2,61%	3,04%

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015
Ienesīgums	-24,54%	20,84%	10,18%	-3,83%	9,79%	3,76%	6,13%	2,76%

	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Ienesīgums	2,47%	3,62%	-4,12%	10,08%	2,34%	8,58%	-13,85%	10,61%

\*\* 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 5,97%, un Plāna rezultāts 6,20%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 3,79% gadā, un Plānam 3,11% gadā.

## Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

### Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksnā griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 4,2%, bet Japānas jena pret eiro nostiprinājās par 1,4%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro bija nemainīga. 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 7,0%, *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss *investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām* – par 5,5%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem *attīstības valstu obligācijās* – par 7,3%, savukārt eiro valūtā emitēto *spekulatīvās kategorijas obligāciju* indeksa vērtība – par 5,1%.

Ceturksnā laikā *Eiropas akciju tirgus* indeksa vērtība pieauga par 6,4%, bet *ASV akciju tirgus* vērtība eiro izteiksmē pieauga par 6,9%. *Japānas akciju tirgus* eiro izteiksmē palielinājās par 3,4%. *Attīstības valstu akciju tirgus* bija vērojams pieaugums par 3,1% 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 4. ceturksnī turpinājās. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāti pieauga pozitīvā virzienā lielākajos akciju tirgos reģionos, lai gan izaugsmes temps pa reģioniem atšķīrās. Eiropas un ASV valstu akciju tirgus vērtības pieauga ātrāk 4. ceturksnī, savukārt attīstības un Japānas akciju tirgi nostiprinājās lēnāk. Dažādos obligāciju tirgus segmentos izaugsme arī turpināja attīstīties pozitīvā virzienā. Straujākais pieaugums bija vērojams eirozonas valdību un attīstības valstu obligācijās, kamēr mazliet mazāks pieaugums bija investīciju un spekulatīvajā kategorijā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā plāna vērtība ceturksnā laikā pieauga. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam.

### Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru mainīgais noskaņojums akciju tirgos, kuru lielā mērā ietekmē ģeopolitiskie notikumi, kā arī pieaugošās procentu likmes un raizes par ekonomikas attīstību tuvākajā laikā. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju gan starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, gan dažādām tautsaimniecības nozarēm. Ieguldījumiem Baltijas reģionā (piemēram, akcijas, iespējkapitāls, 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 tuvākajos ceturksņos būs lēns, un joprojām pastāv recesijas draudi pasaules vadošo valstu ekonomikā. Vienlaikus negatīvu ietekmi rada straujā inflācija, ģeopolitiskie riski, kā arī ierobežojoša monetārā politika, ko pašlaik piemēro pasaules vadošās centrālās bankas. Ieguldītājiem jāreķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturksņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču vairāku gadu perspektīvas skatījumā sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.