

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2022. gada 4. 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)
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 0,8577451
ceturkšņa beigās	EUR 0,8462688
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 5 716 410
ceturkšņa beigās	EUR 6 335 217

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā	
Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,22%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,08%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	0,30%
Mainīgā atlīdzība netiek piemērota	0,00%

Izmaksas par darījumiem un citas izmaksas, kas tiek segtas no pensiju plāna aktīviem	
	0,03%

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.12.2022.

Netiešās izmaksas gadā no akciju ieguldījumiem	
	0,18%

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

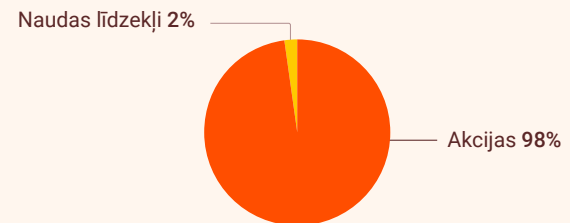
Plāna darbību ietekmē arī nomaksātie nodokļi un nodevas, vērtspapīru pirkšanas un pārdošanas cenu starpība, valūtu konvertācija. Lai iespēju robežās samazinātu komisiju ietekmi, pārvaldnieks veic tiešos ieguldījumus vērtspapīros, bet taktiskos lēmumus veic, izmantojot darījumus ar nākotnes līgumiem.

Riska līmenis

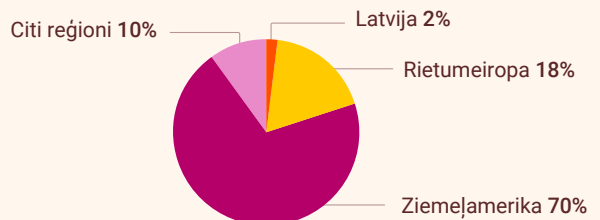


Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	19,8%
Amundi Index MSCI USA SRI PAB UCITS ETF DR	EUR	19,3%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	18,2%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	10,4%
UBS MSCI USA SRI ETF	EUR	9,9%
Lyxor Net Zero 2050 S&P500 PAB ETF	EUR	7,7%
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	6,1%
UBS MSCI Canada ETF	EUR	3,3%
Amundi MSCI Pacific ex Japan SRI ETF	EUR	2,8%
UBS Irl ETF plc-MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	0,5%

* 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	-1,34%	-0,05%	-16,65%	-	-15,37%
Ienesīgums***				-	-13,56%

** 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 bija 0,43%, bet Plāna rezultāts -1,34%.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 8,4%, bet Japānas jena pret eiro nostiprinājās par 1%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pavājinājās par nepilnu procentu. 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 samazinājās par 2%, bet Bloomberg EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 1%. Bloomberg EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 5,3%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pieauga par 4,9%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 9,6%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē saruka par 2,2%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 3,5%. Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams neliels pieaugums par 0,3% 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

Straujas cenu svārstības pasaules akciju tirgos 4. ceturksnī turpinājās, taču salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāts bija atšķirīgs griezumā pa reģioniem. Eiropas akciju tirgus vērtība pieauga, bet ASV tirgus vērtība samazinājās. Pārskata periodā ilgtspējīgi akciju indeksi piedzīvoja straujāku kritumu salīdzinājumā ar līdzīgiem akciju indeksiem, kas ilgtspējas faktorus ieguldījumu atlasē neizmanto. Galvenokārt šī iemesla dēļ plāna vērtība ceturksņa laikā samazinājās. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam. Saskaņā ar MSCI datiem, ceturksņa beigās Plānā esošo ieguldījumu vidējais oglekļa dioksīda izmešu apjoms bija 53 tonnas uz 1 milj. ASV dolāru ieņēmumu, kas atbilst zemam izmešu līmenim (15–70). Globālam akciju tirgus indeksam MSCI World šis līmenis attiecīgajā periodā bija apmēram 138 tonnas uz 1 milj. ASV dolāru ieņēmumu. Uzskatām, ka ilgtspējīgas un videi saudzīgu 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 piemērot pasīvu ieguldīšanas stratēģiju, vienlaikus priekšroku dodot ieguldījumu fondiem, kas, veicot ieguldījumus, ievēro ilgtspējas faktorus.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps 2022. gadā būtiski bremsējās, 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 ceturksņu laikā un iespējamu turpmāku vērtības kritumu, taču, vērtējot vairāku gadu perspektīvā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.