

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 1. ceturksni

## Ieguldījumu politika

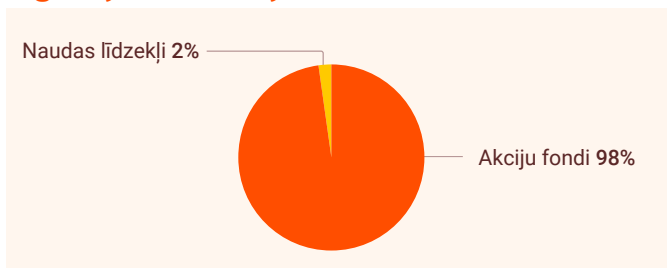
“Swedbank ieguldījumu plāna Dinamika Indekss” (Plāns) mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un iespējami augstāku pieaugumu, līdz 100% no ieguldījumu plāna aktīviem ieguldot pasaules attīstīto valstu akciju tirgos. Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika paredz pasīvu pārvaldīšanas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

## Vispārējās ziņas

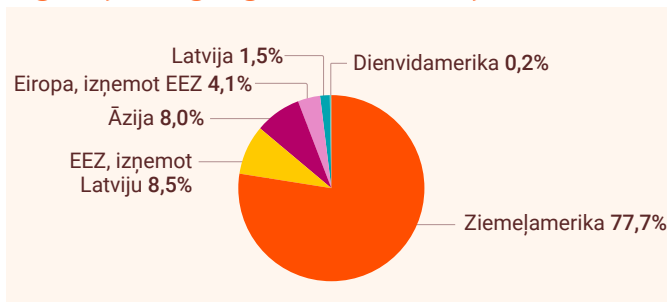
Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2021 (8. novembris)
Turētājbanka	“Swedbank” AS
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	<ul style="list-style-type: none"> <li><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 1,2266721
ceturkšņa beigās	EUR 1,1315129
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 23 389 779
ceturkšņa beigās	EUR 23 713 367

## 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

Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam gadā	0,23%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam netiek piemērota	
Atlīdzība turētājbankai, gadā	0,07%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, uz 31.03.2025	0,01%
Saskaņā ar prospektu līdz 0.05% gadā. Piemēram, brokeru komisijas, procentu maksājumi, nodokļu un nodevu maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu.	

Papildus augstāk minētajām izmaksām Plāna līdzekļu vērtību ietekmē Plānā iegādāto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,14% 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, ieguldījumu plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu revidenta vajadzībām u. c.) maksā Līdzekļu pārvaldītājs.

## Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	16,5%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	16,3%
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	15,2%
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	8,8%
HSBC MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	6,9%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	6,8%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	6,7%
UBS MSCI USA SRI ETF	EUR	6,5%
Amundi MSCI Japan SRI Climate Paris Aligned ETF	EUR	4,9%
UBS MSCI Europe SRI ETF	EUR	4,0%

\* 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	NDS*
Pieaugums	-7,76%	-2,32%	1,86%	25,26%	17,30%	13,15%
Ienesīgums***				13,78%	3,39%	3,71%

	2022	2023	2024
Ienesīgums	-16,65%	19,94%	20,85%

\*\* 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, kas var ieguldīt līdz 100% līdzekļu akcijās nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī -6,30%, bet Plāna rezultāts -7,76%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 3 gadu periodā bija 6,40% gadā, bet Plānam 5,46% gadā.

## Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 4,3%, bet Japānas jena pret eiro nostiprinājās par 0,4%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro nokritās par 1,2%. 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 1,2%, savukārt *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām bija gandrīz nemainīgs. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pavājinājās par 0,6%, bet eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pakāpās par 0,6%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 5,9%, bet ASV akciju tirgus uzrādīja vērtības kritumu par 8,6%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē samazinājās par 4%, un attīstības valstu akciju tirgus indekss, kas neietver Ķīnu, samazinājās par 6% eiro izteiksmē. Baltijas akciju tirgū vērtības kāpums sasniedza 11%.

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

### Plāna darbība pārskata periodā

1. ceturksnis pasaules akciju tirgos iesākās ar atšķirīgām tendencēm – Eiropas akciju cenas pieauga, bet ASV akciju cenas kritās, taču ceturksnis beidzās samērā līdzīgi, piedzīvojot spēju cenu kritumu visos galvenajos akciju tirgos. Iemesls tam bija ASV prezidenta Donalds Trampa administrācijas uzsāktie tirdzniecības kari un investoru bažas par ievadmitas tarifu ietekmi uz globālo ekonomiku. Savukārt obligāciju tirgus uzrādīja krietni mērenākas izmaiņas, un straujākais vērtības pieaugums atkal bija vērojams augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Kopumā negatīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturksņa laikā samazinājās. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu maksimāli pieļaujamajam apmēram.

Pārskata periodā plāns neveica ieguldījumus Latvijā, taču ieguldījumus Latvijā varētu veikt, ja Latvijas komercsabiedrību akcijas tiktu iekļautas attīstības valstu akciju fondos (faktiskais apmērs norādīts atbilstoši ieguldījumu ģeogrāfiskajam sadalījumam un ietver naudas līdzekļus turētājbankā).

### Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru noskaņojums pasaules akciju tirgos, kā arī tirdzniecības karu turpmākā attīstība. Nenoteiktību, visticamāk, pastiprinās ASV prezidenta administrācijas neprognozējamā politika attiecībā uz starptautisko tirdzniecību. Tāpat ģeopolitiskie notikumi 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 tirdzniecības karu ietekmē svārstības finanšu tirgos pieaugs. Vienlaikus būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika un ekonomikas izaugsmes tempi. Ieguldītājiem jārēķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.