

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 2. ceturksni

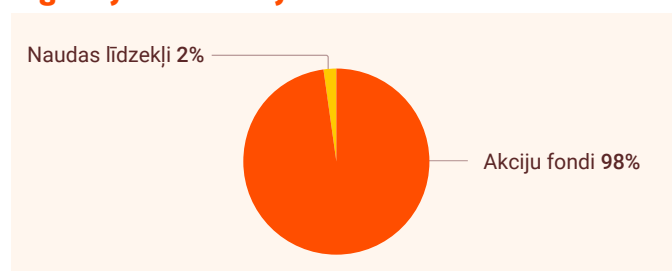
Ieguldījumu politika

“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.

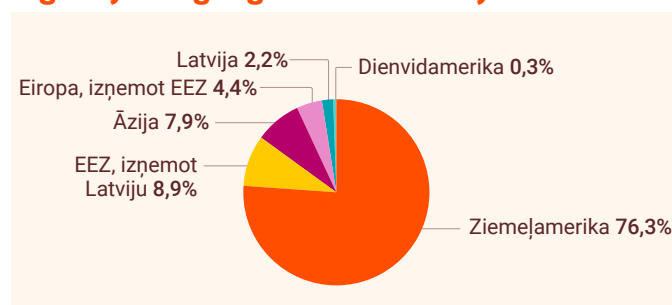
Vispārējās ziņas

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 vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,1315129
ceturkšņa beigās	EUR 1,1646313
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 23 713 367
ceturkšņa beigās	EUR 25 496 351

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*
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF	EUR	19,3%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	15,7%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	15,5%
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	14,2%
HSBC MSCI World Climate Paris Aligned UCITS ETF	EUR	9,9%
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	8,9%
Amundi MSCI Japan SRI Climate Paris Aligned ETF	EUR	4,7%
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	2,8%
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	2,6%
UBS ETF MSCI EUROPE SRI EURA	EUR	2,3%

* Īpatsvars pret ieguldījumu plāna neto aktīviem pēc stāvokļa pārskata ceturkšņa beigās

Izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam gadā	0,23%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam netiek piemērota	
Atlīdzība turētājbankai, gadā	0,058%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, uz 30.06.2025.	0,02%
Saskaņā ar prospektu līdz 0,05% gadā. Piemēram, brokeru komisijas un maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu.	

Papildus augstāk minētajām izmaksām Plāna līdzekļu vērtību ietekmē Plānā iegādāto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,11% 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.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	NDS*
Pieaugums	2,93%	-5,06%	2,62%	21,58%	37,56%	16,46%
Ienesīgums***				10,25%	11,20%	4,27%

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

** 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 1,94%, bet Plāna rezultāts 2,04%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 3 gadu periodā bija 11,68% gadā, bet Plānam 11,20% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa laikā eiro vērtība attiecībā pret citām pasaules vadošajām valūtām nostiprinājās. Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 8,2%, bet Japānas jenas vērtība pret eiro samazinājās par 4,5%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro nokritās par 2,5%. 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 un *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām nostiprinājās par 1,8%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pieauga par 2,7%, bet eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pakāpās par 2%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 2,5%, bet ASV akciju tirgus uzrādīja vērtības kāpumu par 2,2% eiro izteiksmē. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 2,4%, un attīstības valstu akciju tirgus indekss, kas neietver Ķīnu, kāpa par 7% eiro izteiksmē. Baltijas akciju tirgū vērtības kāpums sasniedza 4%.

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

Plāna darbība pārskata periodā

2. ceturksnī pasaules akciju tirgi pieredzēja gan kritumu, gan kāpumu, taču kopumā ceturksnis beidzās pozitīvi. Līdzīgi kā 1. ceturksnī, iemesls cenu svārstībām kapitāla tirgū bija ASV prezidenta Donalda Trampa administrācijas uzsāktie tirdzniecības kari un investoru bažas par ieviešanas tarifu ietekmi uz globālo ekonomiku. Obligāciju tirgus uzrādīja krietni mērenākas izmaiņas, un straujākais vērtības pieaugums atkal bija vērojams augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturksņa laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu maksimāli pieļaujamajam apmēram.

Pārskata periodā plāns ieguldījumus Latvijā neveica, taču tas būtu iespējams, 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 korekcijas investoru noskaņojumā var radīt ģeopolitiskie notikumi. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, bet 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 jābūt gataviem ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.