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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2021. 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	• www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 2,641671
ceturkšņa beigās	EUR 2,6959407
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 1 355 742 113
ceturkšņa beigās	EUR 1 380 841 953

Izmaksas

Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem gadā	
Pastāvīgā komisija līdzekļu pārvaldītājam	0,355%
Pastāvīgā komisija turētājbankai	0,075%
Kopā pastāvīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	**0,430%**
Mainīgā atlīdzība par līdzekļu pārvaldi	**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	**0,021%**

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 30.06.2021.

Netiešās izmaksas gadā no akciju un obligāciju ieguldījumiem	**0,066%**

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)	**0,114%**

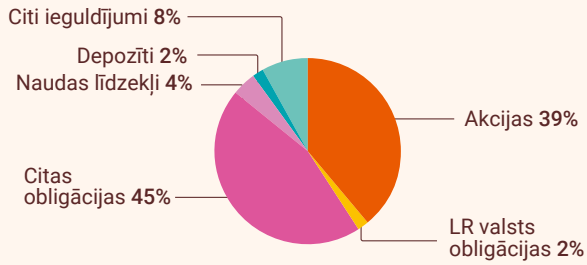
Izmaksas svērtas pēc attiecīgā alternatīvo ieguldījumu fonda īpatsvara Pāna ieguldījumos perioda beigās. Tās ir vai nu fondu cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem, vai arī fondiem, kas neaprēķina daļas vērtību – faktiskās izmaksas par pēdējiem 12 mēnešiem.

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.

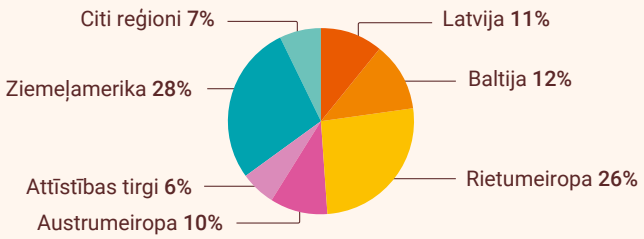
Riska līmenis

Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

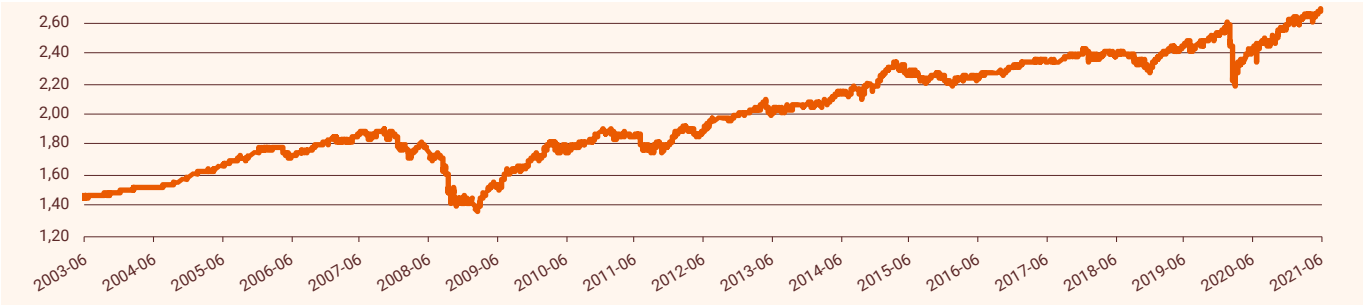


Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	EUR	6,9%
iShares USD Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	USD	5,1%
ISHARES SUST MSCI USA SRI ETF	EUR	3,4%
Xtrackers MSCI USA Financials UCITS ETF	EUR	3,0%
Corporate Bond Europe A	SEK	2,8%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	2,7%
Spānijas valdības obligācijas 301031	EUR	2,5%
Spānijas valdības obligācijas 401031	EUR	2,4%
Spānijas valdības obligācijas 481031	EUR	2,4%
EfTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	2,3%

* 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	3 gadi	5 gadi	10 gadi	NDS**
Pieaugums	2,05%	4,51%	11,31%	10,09%	13,26%	19,98%	44,89%	89,47%
Ienesīgums***				4,92%	4,23%	3,71%	3,77%	3,52%

	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Ienesīgums	10,52%	3,85%	3,00%	-24,54%	20,84%	10,18%	-3,83%	9,79%

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Ienesīgums	3,76%	6,13%	2,76%	2,47%	3,62%	-4,12%	10,08%	2,34%

** 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 ar aktīvu stratēģiju, kas var ieguldīt līdz 50% līdzekļu akcijās, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī bija 2,87%, un Plāna rezultāts 2,05%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 4,09% gadā, un Plānam 3,71% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos
Ceturkšņa griezumā eiro vērtība pret ASV dolāru nostiprinājās par 1%, bet pret Japānas jenu samazinājās par 1,4%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro samazinājās par 0,7%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.
Ceturkšņa laikā Bloomberg Barclays EuroAgg Government indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās samazinājās par 0,6%, bet Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 0,3%. Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pieauga par 0,7%. Savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība nostiprinājās par 1,3%.
Ceturkšņa laikā **Eiropas akciju tirgus** indekss pieauga par 6,5%, bet **ASV akciju tirgus** eiro izteiksmē nostiprinājās par 8%. **Japānas akciju tirgus** eiro izteiksmē samazinājās par 1%. **Attīstības valstu akciju tirgos** bija vērojams kāpums par 4% eiro izteiksmē.
Vairāk informācijas par aktualitātēm finanšu tirgos ir pieejama Swedbank mājaslapā: https://www.swedbank.lv/private/investor/newsanalysis/invnews/invest

Plāna darbība pārskata periodā
Pēc mainīga 1. ceturkšņa finanšu tirgus 2. ceturksnī galvenokārt uzrādīja pieaugumu. Pēc svārstībām maijā akciju cenas jūnijā uzrādīja izaugsmi. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam. Plāna vērtību negatīvi ietekmēja procentu likmju jeb ienesīguma pieaugums obligācijām un to cenu samazināšanās. Ceturkšņa beigās ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvars portfelī veidoja 96%, pārskata periodā pieaugot par 6 procentpunktiem. Ņemot to vērā, joprojām uzturēsim augstu ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru, taču proporcija var svārstīties atkarībā no tirgū esošajām ilgtspējīgu ieguldījumu iespējām. Uzskatām, ka ilgtspējīgas pārvaldīšanas principu ievērošana gan uzlabos Plāna darbību ilgtermiņā, gan ierobežos dažādu risku negatīvo ietekmi.

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums
Ņemot vērā ieguldījumu īpatsvaru pasaules akciju tirgos, Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks Covid-19 pandēmijas izraisītā krīze, imunizācijas process un ekonomikas atgūšanās. Līdz ar to ieguldījumiem akcijās nodrošināsim plašu diversifikāciju gan starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, gan dažādām tautsaimniecības nozarēm. Ieguldījumiem Baltijas reģionā (piemēram, akcijas, riska kapitāls u. c.) turpināsim piemērot selektīvu investēšanas stratēģiju. Savukārt ieguldījumiem fiksēta ienākuma instrumentos, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem emitentiem un termiņiem.
Pasaules ekonomika šogad, visticamāk, turpinās atgūties no krīzes. Finanšu tirgus virzība būs atkarīga no tā, cik veiksmīgi ar krīzes ietekmi uz ekonomiku tiks galā pasaules vadošo valstu valdības un centrālās bankas.