

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 1. ceturksni

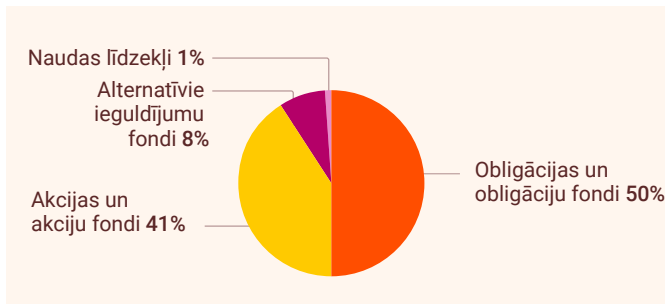
Ieguldījumu politika

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.

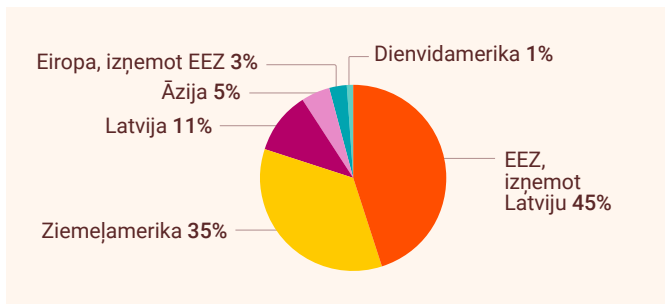
Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2002
Turētājbanka	“Swedbank” AS
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 2,6691322
ceturkšņa beigās	EUR 2,773017
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 1 382 717 606
ceturkšņa beigās	EUR 1 415 702 677

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 0,415%

Saskaņā ar prospektu 0,42%, bet atbilstoši izmaiņām Turētājbankas līgumā, pārskata periodā pastāvīgā atlīdzība bijusi ieturēta 0,415% apmērā.

t.sk. Līdzekļu pārvaldītājam 0,355%

t.sk. Turētājbankai 0,060%

Saskaņā ar prospektu 0,065%, bet atbilstoši izmaiņām Turētājbankas līgumā 0,06%, kas tiek saskaņota prospektā.

Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam 0,00%

Saskaņā ar prospektu Līdzekļu 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 Plāna aktīviem 0,01%

Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.03.2024.

Netiešās izmaksas gadā

No akciju un obligāciju ieguldījumiem 0,06%

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.

No alternatīvo ieguldījumu fondiem (ieguldījumi nekustamā īpašuma, privātā un riska kapitāla fondos) 0,08%

Izmaksas svērtas pēc attiecīgā alternatīvo ieguldījumu fonda īpatsvara Plāna ieguldījumu perioda beigās. Tās ir vai nu fondu cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem, vai arī fondiem, kas neapņēma 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.

Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
HSBC USA Sustainable Equity UCITS ETF	EUR	7,4%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	7,2%
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	EUR	6,0%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	4,5%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	3,4%
Invesco US Treasury UCITS ETF	USD	2,9%
Corporate Bond Europe A	SEK	2,5%
EFTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	2,3%
East Capital Baltic Property Fund III	EUR	2,2%
French Government 0.500% 440625	EUR	1,7%

* 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	3,89%	10,33%	12,34%	3,95%	4,97%	15,18%	33,56%	94,89%
Ienesīgums***				1,95%	1,63%	2,86%	2,93%	3,19%

	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 4,22%, un Plāna rezultāts 3,80%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 3,48% gadā, un Plānam 2,91% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro nostiprinājās par 2,3%, bet Japānas jena pret eiro pavājinājās par 4,7%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par 1,4%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturkšņa laikā *Bloomberg EuroAgg Government* indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās saruka par 0,6%, *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 0,5%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 1,9%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pakāpās par 0,8%.

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība nostiprinājās par 7,6%, bet ASV akciju tirgus vērtība eiro izteiksmē pieauga par 13%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 13,8%, bet Attīstības valstu akciju tirgus bija vērojams pieaugums par 5% 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

Līdzīgi kā iepriekšējā ceturksnī, 1. ceturksnī globālais akciju tirgus turpināja attīstīties pozitīvi, vienlaikus izaugsmes temps nozīmīgākajos reģionos atšķīrās. Japānas un ASV valstu akciju tirgus vērtības pieauga straujāk, savukārt attīstības valstu un Eiropas akciju tirgi uzrādīja mazāku kāpumu. Dažādos obligāciju tirgus segmentos rezultāts bija atšķirīgs. Straujākais pieaugums bija vērojams attīstības valstu obligācijām, kamēr eirozonas valstu valdības obligāciju vērtība nedaudz samazinājās. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā plāna vērtība ceturkšņa laikā pieauga. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu maksimāli pieļaujamajam, vienlaikus tika nedaudz samazināti ieguldījumi nekustamajā īpašumā, palielinot akciju īpatsvaru.

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, akciju īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli pieļaujamajam. Ieguldījumiem Baltijas reģionā (piemēram, akcijas, privāta kapitāla fondi, 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 ceturkšņos būs lēns, un joprojām pastāv recesijas draudi pasaules vadošo valstu ekonomikā. Vienlaikus būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika – joprojām nav skaidrs vai procentlikmes tiks samazinātas, kā iepriekš prognozēts. Ieguldītājiem jāreķinās ar paaugstinātām plāna vērtības svārstībām tuvāko ceturkšņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču vairāku gadu perspektīvas skatījumā sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.