

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. 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)
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 0,8462688
ceturkšņa beigās	EUR 0,9033305
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 6 335 217
ceturkšņa beigās	EUR 7 928 305

## Izmaksas

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

Izmaksas par darījumiem un citas izmaksas, kas tiek segtas no pensiju plāna aktīviem	
	0,02%

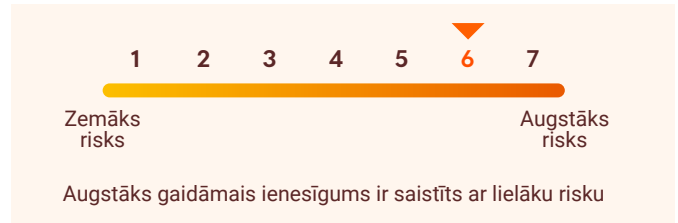
Vērtspapīru un citu finanšu instrumentu iegāde, pārdošana un norēķinu veikšana, darījumu partneru komisijas par ieguldījumu fondu apliecinību iegādi. 12 mēnešu izmaksas līdz 31.03.2023.

Netiešās izmaksas gadā no akciju ieguldījumiem	
	0,18%

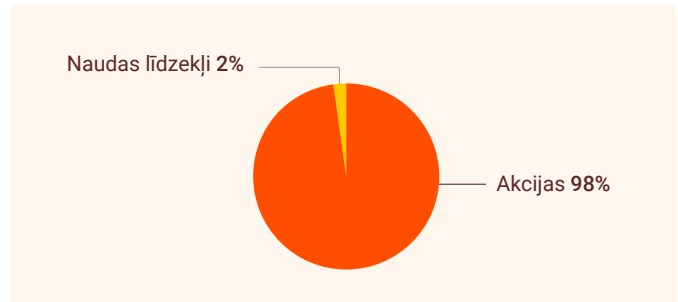
Ieguldījumu fondu ikdienas cenās iekļautās izmaksas, kas netiek atsevišķi segtas no Plāna līdzekļiem un kas svērtas pēc attiecīgā ieguldījumu fonda īpatsvara plāna ieguldījumu perioda beigās. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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.

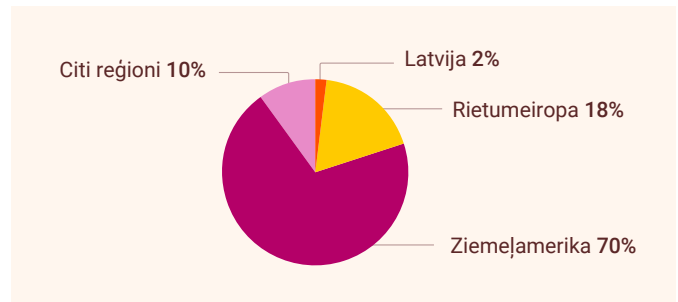
## Riska līmenis



## Ieguldījumu sadalījums



## Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



## Lielākie ieguldījumi

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	Valūta	Īpatsvars*
Amundi Index MSCI USA SRI PAB UCITS ETF DR	EUR	20,1%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	20,0%
Amundi Index MSCI Europe SRI U	EUR	18,4%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	10,1%
UBS MSCI USA SRI ETF	EUR	10,0%
Lyxor Net Zero 2050 S&P500 PAB ETF	EUR	6,6%
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	6,1%
UBS Irl ETF plc - MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	3,3%
UBS MSCI Canada ETF	EUR	3,1%
UBS Irl ETF plc-MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	0,5%

\* 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	NDS**
Pieaugums	6,74%	5,31%	-6,36%	-	-9,67%
ienesīgums***				-	-7,04%

	2022
ienesīgums	-16,65%

\*\* 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 4,98%, bet Plāna rezultāts 6,74%.

## Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

### Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 1,2%, bet Japānas jena pret eiro nokritās par 2,5%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga 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 EuroAgg Government* indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās pieauga par 2,4%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pieauga par 1,8%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās nostiprinājās par 1%, savukārt eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pieauga par 3%. Ceturkšņa laikā Eiropas akciju indeksa vērtība pieauga par 8,6%, bet ASV akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 6%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē palielinājās par 4,6%. Attīstības valstu akciju tirgos bija vērojams pieaugums par 2,4% 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

Cenu svārstības pasaules akciju tirgos 1. ceturksnī turpinājās, taču salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni rezultāts bija pozitīvs visos lielākajos reģionos akciju tirgū. Pieauga gan Eiropas akciju tirgus vērtība, gan ASV akciju tirgus vērtība. Pozitīvas tirgu kustības rezultātā plāna vērtība ceturkšņa laikā pieauga. Pārskata periodā akciju īpatsvars Plānā, salīdzinot ar stratēģisko ilgtermiņa izvietojumu, bija tuvu neitrālam. Saskaņā ar MSCI datiem ceturkšņa beigās Plānā esošo ieguldījumu vidējais oglekļa dioksīda izmešu apjoms bija 52 tonnas uz 1 milj. ASV dolāru ieņēmumu, kas atbilst zemam izmešu līmenim (15–70). Uzskatām, ka ilgtspējīgas un videi saudzīgas pārvaldīšanas principu ievērošana 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 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 ilgtspējības faktorus.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps 2023. gadā būs zems, 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 ceturkšņu laikā un iespējamu vērtības kritumu, taču, vērtējot vairāku gadu perspektīvā, sagaidām ieguldījumu vērtības atkopšanos un pieaugumu.