

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank ieguldījumu plāns 1970+”

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 4. ceturksni

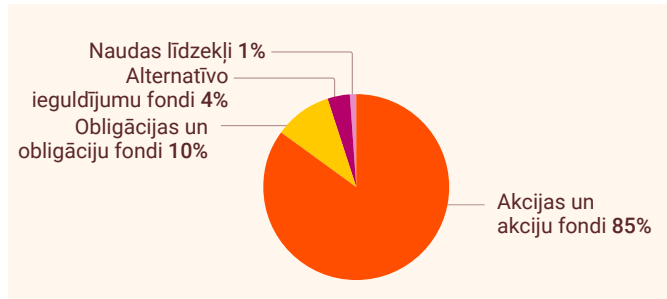
Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāns 1970+” (Plāns) līdzekļu pārvaldīšana veiks izmantojot dzīvescikla ieguldījumu stratēģiju. Līdzekļu pārvaldītājs plāno uzturēt augstu kapitāla vērtspapīru īpatsvaru (100%), un pakāpeniski to samazināt, tuvojoties ieguldījuma plāna dzīvescikla beigu datumam (pašreiz paredzēts 2040. gads).

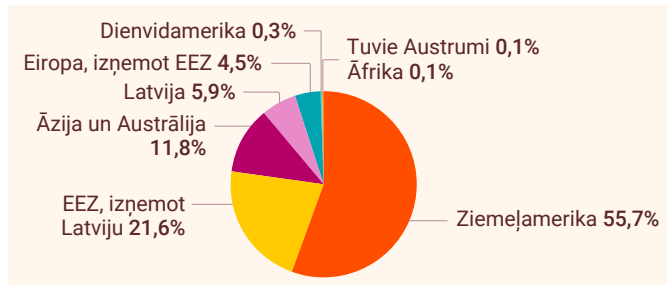
Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2019 (februāris)
Turētājbanka	“Swedbank” AS
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	• www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,6860132
ceturkšņa beigās	EUR 1,7473685
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 834 533 949
ceturkšņa beigās	EUR 888 565 154

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

	Valūta	Īpatsvars*
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	8,3%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	7,5%
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	3,9%
Fastighet A	SEK	2,3%
Spain Government Bond 3.200% 351031	EUR	2,2%
Nvidia	USD	2,2%
Usaldusfond EfTEN Real Estate Fund 4	EUR	2,2%
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	EUR	2,1%
L&G Clean Energy UCITS ETF	USD	2,1%
Apple	USD	2,0%

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

Izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, gadā	0,228%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, uz 31.12.2025.	0,00%
Saskaņā ar prospektu 0,05% gadā, ja tiek sasniegti normatīvajos aktos noteiktie ienesīguma rādītāji. Tās apmērs ir atkarīgs no pārvaldīšanas rezultātiem un tiek ieturēts no Plāna līdzekļiem. Mainīgās komisijas apmēru par kārtējo gadu līdzekļu pārvaldītājs ir tiesīgs ieturēt reizi gadā ne vēlāk kā līdz nākamā mēneša beigām pēc kārtējā kalendārā gada beigām.	
Atlīdzība turētājbankai, gadā	0,058%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, uz 31.12.2025.	0,04%
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 (t. sk. alternatīvo ieguldījumu fondu) pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,13% 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, 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	5 gadi	NDS*
Pieaugums	3,64%	9,81%	6,39%	26,02%	47,69%	51,75%	74,74%
Ienesīgums**				12,24%	13,87%	8,69%	8,44%

	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ienesīgums**	4,09%	20,93%	-15,03%	17,20%	18,45%	6,39%

* 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 100% līdzekļu akcijās, nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī 4,09%, bet Plāna rezultāts 3,64%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 9,94% gadā, bet Plānam 8,69% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturkšņa laikā eiro vērtība attiecībā pret ASV dolāru un Japānas jenu nostiprinājās. Ceturkšņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 0,1%, bet Japānas jenas vērtība pret eiro samazinājās par 5,7%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro pieauga par 0,1%. 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 0,2%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām nostiprinājās par 0,3%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pakāpās par 1,3%, bet eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksu vērtība uzrādīja izaugsmi par 0,6%.

Ceturkšņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 6,3%, bet ASV akciju tirgus uzrādīja vērtības kāpumu par 2,5% eiro izteiksmē. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 3,4%, un attīstības valstu akciju tirgus indekss, kas neietver Ķīnu, kāpa par 10,4% eiro izteiksmē. Baltijas akciju tirgus pieredzēja vērtības nostiprināšanos par 7,5%.

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

Plāna darbība pārskata periodā

2025. gada pēdējā ceturksnī globālie akciju tirgi nedaudz pieauga, jo investori sagaidīja procentu likmju samazināšanu un ekonomikas stabilizāciju. Obligāciju cenas kāpa, arī pateicoties centrālo banku "maigākai" monetārajai politikai. Naftas cena kritās pārprodukcijas dēļ, savukārt zelta vērtība pieauga, jo tirgus dalībnieki turpināja izrādīt interesi par drošiem ieguldījumiem. Kopumā tirgi bija mierīgi, ar nelielu optimismu par nākotni. Pozitīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturkšņa laikā pieauga. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru (akciju fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu) īpatsvars Plānā bija tuvu 90% no plāna aktīviem.

Plāna mērķis ir veikt ieguldījumus Latvijā 2% apmērā no kopējiem aktīviem, taču faktiskais apmērs var atšķirties atkarībā no atbilstošo ieguldījumu pieejamības. Pārskata periodā plāns ir veicis ieguldījumus to alternatīvo ieguldījumu fondos, kuri iegulda Latvijā, piemēram, nekustamā īpašuma fondos (faktiskais apmērs norādīts atbilstošī 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 starptautiskās tirdzniecības karu turpmākā attīstība, kas, visticamāk, joprojām sekmēs nenoteiktību. Tāpat korekcijas investoru noskaņojumā var radīt ģeopolitiskie notikumi. Ieguldījumiem akcijās turpināsīm nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, bet akciju īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli pieļaujamam. Savukārt ieguldījumiem obligācijās, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem obligāciju segmentiem, emitentiem un termiņiem, kā arī turpināsim veikt ieguldījumus Latvijā.

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 jāreķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.