

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 1. ceturksni

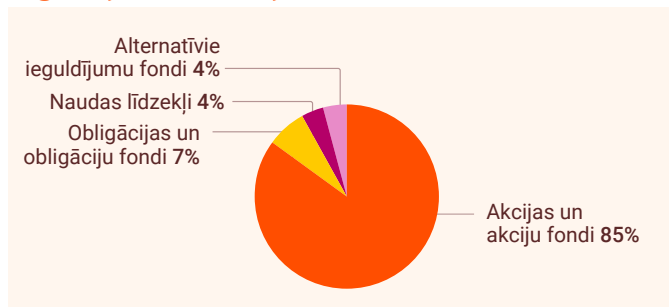
Ieguldījumu politika

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

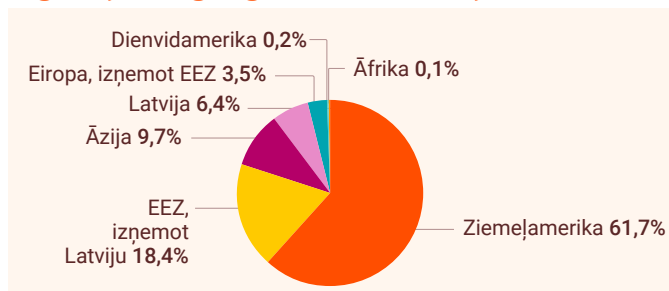
Vispārējās ziņas

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	<ul style="list-style-type: none"> • www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,6423914
ceturkšņa beigās	EUR 1,5469764
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 727 005 555
ceturkšņa beigās	EUR 710 151 870

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

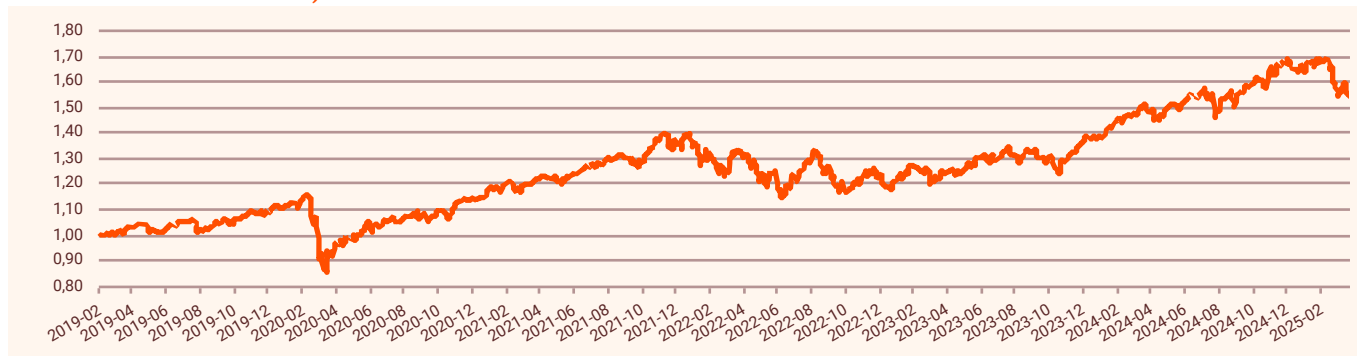
Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, gadā	0,35%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, uz 31.03.2025.	0,00%
Saskaņā ar prospektu 0,05% gadā, ja tiek sasniegti normatīvajos aktos noteiktie ienesīguma rādītāji. Tās apmērs ir atkarīgs no pārvaldīšanas rezultātiem un tiek ieturēts no Plāna līdzekļiem. 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	0,07%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, uz 31.03.2025.	0,01%
Saskaņā ar prospektu līdz 0,05% gadā. Piemēram, brokeru komisijas, procentu maksājumi, nodokļu un nodevu 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 0,16% 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 vērtspāpīru kontiem, komisijas par vērtspāpīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, revidenta atlīdzība, Plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu revidenta vajadzībām u. c.) maksā Līdzekļu pārvaldītājs.	

Lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Īpatsvars*
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	15,1%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	15,1%
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	10,7%
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	5,6%
Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS	USD	5,0%
UBS MSCI Europe SRI ETF	EUR	3,7%
Fastighet A	SEK	3,0%
Usaldusfond EfTEN Real Estate Fund 4	EUR	2,8%
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	EUR	2,8%
Amundi MSCI Japan SRI Climate Paris Aligned ETF	EUR	2,4%

* 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	NDS*
Pieaugums	-5,81%	-1,81%	2,55%	24,07%	16,97%	64,20%	54,70%
Ienesīgums**				11,37%	5,36%	10,42%	7,37%

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

* 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 -6,30%, bet Plāna rezultāts -5,81%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 11,53% gadā, bet Plānam 10,42% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 4,3%, bet Japānas jena pret eiro nostiprinājās par 0,4%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro nokritās par 1,2%. 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 samazinājās par 1,2%, savukārt *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām bija gandrīz nemainīgs. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās pavājinājās par 0,6%, bet eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksa vērtība pakāpās par 0,6%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pieauga par 5,9%, bet ASV akciju tirgus uzrādīja vērtības kritumu par 8,6%. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē samazinājās par 4%, un attīstības valstu akciju tirgus indekss, kas neietver Ķīnu, samazinājās par 6% eiro izteiksmē. Baltijas akciju tirgū vērtības kāpums sasniedza 11%.

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

Plāna darbība pārskata periodā

1. ceturksnis pasaules akciju tirgos iesākās ar atšķirīgām tendencēm – Eiropas akciju cenas pieauga, bet ASV akciju cenas kritās, taču ceturksnis beidzās samērā līdzīgi, piedzīvojot spēju cenu kritumu visos galvenajos akciju tirgos. Iemesls tam bija ASV prezidenta Donalda Trampa administrācijas uzsāktie tirdzniecības kari un investoru bažas par ievadmu tarifu ietekmi uz globālo ekonomiku. Savukārt obligāciju tirgus uzrādīja krietni mērenākas izmaiņas, un straujākais vērtības pieaugums atkal bija vērojams augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Kopumā negatīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturksņa laikā samazinājās. 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 alternatīvo ieguldījumu fondos, kuri veic ieguldījumus Latvijā, piemēram, nekustamā īpašuma 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 ģeopolitiskie notikumi var radīt korekcijas investoru noskaņojumā. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem un akciju īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli pieļaujamajam. 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 jārēķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.