

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

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 2. ceturksni

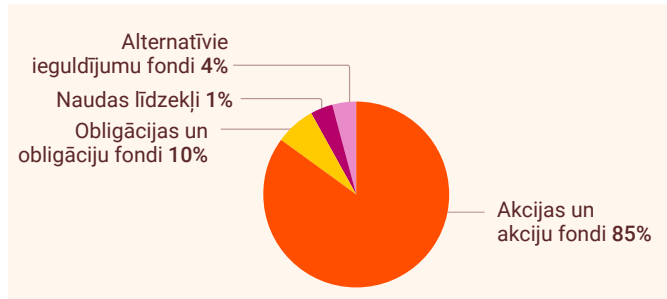
Ieguldījumu politika

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

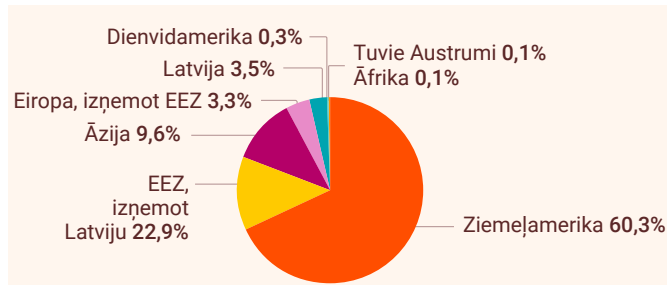
Vispārējās ziņas

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 1,5469764
ceturkšņa beigās	EUR 1,5912489
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 710 151 870
ceturkšņa beigās	EUR 755 205 198

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*
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	9,0%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	7,0%
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	4,8%
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	4,3%
Fastighet A	SEK	2,7%
Usaldusfond EFTEN Real Estate Fund 4	EUR	2,4%
Nvidia	USD	2,2%
Microsoft	USD	2,0%
USA A	SEK	1,9%
Bundesobligation 2.400% 281019	EUR	1,9%

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

Izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, gadā	0,35%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, uz 30.06.2025.	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 30.06.2025.	0,03%
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 0,12% 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	2,86%	-3,11%	2,84%	21,21%	35,33%	53,70%	59,12%
Ienesīgums**				10,08%	10,60%	8,97%	7,54%

	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 1,94%, bet Plāna rezultāts 2,01%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 5 gadu periodā bija 9,94% gadā, bet Plānam 8,97% gadā.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksnā laikā eiro vērtība attiecībā pret citām pasaules vadošajām valūtām nostiprinājās. Ceturksnā griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pavājinājās par 8,2%, bet Japānas jenas vērtība pret eiro samazinājās par 4,5%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro nokritās par 2,5%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturksnā laikā *Bloomberg EuroAgg Government* indekss ieguldījumiem **eirozonas valdību obligācijās** un *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss **investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām** nostiprinājās par 1,8%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem **attīstības valstu obligācijās** pieauga par 2,7%, bet eiro valūtā emitēto **spekulatīvās kategorijas obligāciju** indeksa vērtība pakāpās par 2%.

Ceturksnā laikā **Eiropas akciju tirgus** indeksa vērtība pieauga par 2,5%, bet **ASV akciju tirgus** uzrādīja vērtības kāpumu par 2,2% eiro izteiksmē. **Japānas akciju tirgus** eiro izteiksmē nostiprinājās par 2,4%, un **attīstības valstu akciju tirgus** indekss, kas neietver Ķīnu, kāpa par 7% eiro izteiksmē. **Baltijas akciju tirgū** vērtības kāpums sasniedza 4%.

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

Plāna darbība pārskata periodā

2. ceturksnī pasaules akciju tirgi pieredzēja gan kritumu, gan kāpumu, taču kopumā ceturksnis beidzās pozitīvi. Līdzīgi kā 1. ceturksnī, iemesls cenu svārstībām kapitāla tirgū bija ASV prezidenta Donalda Trampa administrācijas uzsāktie tirdzniecības kari un investoru bažas par ieveduitas tarifu ietekmi uz globālo ekonomiku. Obligāciju tirgus uzrādīja krietni mērenākas izmaiņas, un straujākais vērtības pieaugums atkal bija vērojams augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Kopumā pozitīvas tirgus virzības rezultātā Plāna vērtība ceturksnā 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 alternatīvo ieguldījumu fondos, kuri iegulda 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 korekcijas investoru noskaņojumā var radīt ģeopolitiskie notikumi. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, bet 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 jāreķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu vērtības kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.