

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

2019. gada pārskats, kas sagatavots saskaņā ar
Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem,
kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība,
un neatkarīgu revidentu ziņojums

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
SATURS**

2019. GADA 31. DECEMBRĪ

	LAPA
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4-7
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU	8
TURĒTĀJBANKAS PAZIŅOJUMS	9
NEATKARĪGU REVIDENTU ZIŅOJUMS	10-12
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	13
IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS	14
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	15
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	16
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS	17-32

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU**

PLĀNA NOSAUKUMS	“Swedbank ieguldījumu plāns 1970+”
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJS	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes sabiedrība" AS Reģistrācijas numurs komercreģistrā : 40003337582 Licence ieguldījumu sabiedrību darbībai Nr. 2, izsniegta 1999. gada 13. aprīlī Licence Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldei izsniegta 2002. gada 21. jūnijā FKTK licenču reģistra Nr. 06.03.09.116/268 Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDE	No 2019.gada 1. janvāra līdz parakstīšanas datumam Pēteris Stepiņš, valdes priekšsēdētājs Oskars Briedis, valdes loceklis
IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDNIEKS	Oskars Briedis
TURĒTĀJBANKA	“Swedbank” AS Reģistrācijas numurs: 40003074764 Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
PĀRSKATA GADS	2019. gada 11. februāris (darbība uzsākta) - 2019. gada 31. decembris
PĀRSKATU SAGATAVOJA	Liene Kaminska - Sabiedrības pilnvarota persona
REVIDENTS	SIA "PricewaterhouseCoopers" Licence Nr. 5 Krišjāņa Valdemāra iela 21-21 Rīga, LV-1010 Latvija Terēze Labzova-Ceicāne Zvērināta revidente Sertifikāts Nr. 184

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Izmaiņas Ieguldījumu plāna aktīvu apjomā

Plāns darbību sāka 2019. gada 11. februārī. Plāna aktīvu kopējais apmērs un neto aktīvi gada beigās sasniedza 47,6 miljonus eiro. Aktīvu pieaugumu veidoja Plāna dalībnieku neto iemaksas 45,2 miljonu eiro apmērā un peļņa no Plāna darbības 2,4 miljonu eiro apmērā. Plāna dalībnieku neto iemaksas 2019. gadā atspoguļoja gan vispārējo ekonomisko izaugsmi valstī, gan arī dalībnieku migrāciju starp dažādiem ieguldījumu plāniem.

Plāna kopējais dalībnieku skaits 2019. gada beigās sasniedza 10,5 tūkstošus. Labvēlīgā situācija globālajos finanšu tirgos 2019. gadā pozitīvi ietekmēja Plāna daļas vērtības dinamiku. Daļas vērtība kopš Plāna izveidošanas brīža pieauga par 10,6%, un decembra beigās tās vērtība bija nepilni 1,11 eiro.

Atbildīga ieguldījumu politika

Vides, sociālie, uzņēmējdarbības ētikas un uzņēmumu pārvaldības jautājumi ietekmē Plāna ienesīgumu. Līdzekļu pārvaldītāja pienākums ir rīkoties Plāna dalībnieku ilgtermiņa interesēs, tādēļ pārskata periodā tika izstrādāta un pieņemta Atbildīgu ieguldījumu politika (turpmāk - Politika). Politikas pamatā ir atbildīgu ieguldījumu principi un tā attiecas uz visiem Līdzekļu pārvaldītāja ieguldījumu plāniem. Politika paredz gan aktīvu iesaistīšanos ilgtspējas jautājumu risināšanā, gan izvairīšanos no ieguldījumu veikšanas, ja, mūsūprāt, emitents neatbilst ilgtspējīgas ieguldīšanas principiem. Uzskatām, ka virzība uz ilgtspējīgiem ieguldījumiem ilgtermiņā nodrošinās Plānam izdevīgāku ienesīguma un riska attiecību. Ar Politiku var brīvi iepazīties Pārvaldītāja mājaslapā.

2019. gadā pievērsām pastiprinātu uzmanību ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvara palielināšanai Plānā. Kopš plāna izveides Politikai atbilstošu ieguldījumu īpatsvars gada beigās veidoja 99% no Plāna aktīviem. Pastiprināti fokusējāmies uz investīcijām ieguldījumu fondos, kas ieguldījumu atlases procesā ievēro ilgtspējas principus. 2020. gadā turpināsim Plānā uzturēt augstu ilgtspējīgu ieguldījumu īpatsvaru. Īpatsvara pieaugumu varētu bremsēt salīdzinoši mazais ilgtspējīgu ieguldījumu fondu klāsts tirgū un straujš Plāna aktīvu pieaugums, lai gan šādu ieguldījumu fondu skaits tirgū turpina augt.

2019. gads bija īpaši izdevīgs ilgtspējīgiem ieguldījumiem. Pēc mūsu aprēķiniem, sistemātiska ieguldījumu veikšana ilgtspējīgos akciju fondos Plāna atdevi paaugstināja par 1,17 procentpunktiem, salīdzinot ar gadījumu, ja mēs turpinātu veikt ieguldījumus tradicionālos akciju fondos, kuri nepievērš uzmanību ilgtspējas faktoriem.

2019. gadā veicot ieguldījumus esam pievērsuši pastiprinātu uzmanību arī oglekļa dioksīda (CO₂) izmešu samazināšanai. Mūsu aprēķini liecina, ka salīdzinot ar Plāna darbības sākumu februārī, gada beigās katrs akcijās ieguldītais eiro rada par 47 % mazāku CO₂ izmešu apjomu, jeb apmēram 142 tonnas gadā par 1 miljonu eiro ieņēmumu. Reģionos, kuros esam veikuši investīcijas fiksēta ienākuma vērtspapīros, katrs ieguldītais eiro rada aptuveni vidēji 4,5 tonnas CO₂ izmešu uz vienu iedzīvotāju gadā. Šis rādītājs ir par 35% mazāks, kā vidēji Eiropas Savienībā.¹

Investīciju stratēģija

Plāna līdzekļu pārvaldīšana tiek veikta, izmantojot dzīvescikla ieguldījumu stratēģiju. Tā paredz, ka Plāna riska līmenis tiek samazināts atbilstoši mērķa ieguldītāja vecumam – līdz 2025. gadam (ieskaitot) kapitāla vērtspapīru ilgtermiņa mērķa īpatsvars ir 70%, bet periodā līdz 2039. gada mērķa īpatsvars tiks samazināts līdz 0% no Plāna aktīviem.

Aizvadītajā gadā turpinājām konsekventi īstenot sabalansētu un globālu ieguldījumu stratēģiju, diversificējot ieguldījumus dažādās aktīvu klasēs un reģionos. Akciju īpatsvars bija Plāna rezultāta noteicošais faktors.

Lai nodrošinātu konkurētspējīgu un optimālu Plāna rezultātu ilgtermiņā, 2019. gada decembrī nedaudz palielinājām dzēšanas termiņu ieguldījumiem fiksēta ienesīguma instrumentos. Veicām arī izmaiņas Plāna ieguldījumu reģionālajā sadalījumā, saglabājot globāli diversificētu ieguldījumu portfeli. Mūsūprāt, izmaiņas investīciju stratēģijā būtiski nemainīs Plāna daļas svārstību risku.

¹ Aprēķinos izmantoti Swedbank, Eiropas Komisijas dati

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Gada laikā turpinājām piemērot taktiskas īstermiņa atkāpes no ilgtermiņa mērķa īpatsvara nolūkā gūt papildu peļņu un samazināt Plāna neto aktīvu svārstības. Plāna ieguldījumu struktūrā variējām ar kopējo akciju un alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvaru, kā arī mainījām reģionālo akciju īpatsvaru sadalījumu, gada otrajā pusē akciju īpatsvaru palielinot.

Fiksētā ienesīguma instrumentu ieguldījumos 2019. gadā turpinājām ievērot piesardzīgu procentlikmju riska profilu Plāna ieguldījumu struktūrā. Zemās eiro procentlikmes turpinās atstāt negatīvu ietekmi uz Plāna ieguldījumu nākotnes ienesīguma potenciālu. Pašreizējā ECB politika un negatīvās procentlikmes rada situāciju, kurai nav precedenta finanšu tirgos, taču uzskatām, ka procentlikmes varētu saglabāties zemā līmenī ilgstoši, tādēļ pieņemām lēmumu palielināt dzēšanas termiņu mērķa ieguldījumiem fiksētā ienākuma instrumentos.

2019. gada beigās fiksētā ienākuma instrumentos bija ieguldīti 21,7% Plāna aktīvu, bet akciju tirgos – 71,6% Plāna aktīvu, t. sk. 32% Eiropas akciju tirgos un 18% ASV akciju tirgos, bet 11% attīstības valstu akciju tirgos. Plāna naudas rezerves bija 6,7%.

Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi akciju tirgos

Gadā, kas bijis piesātināts ar nebeidzamiem tirdzniecības strīdiem un kam bijusi raksturīga uzņēmumu peļņas pavājināšanās, šādus spēcīgus rezultātus bija iespējams panākt tāpēc, ka centrālās bankas 2019. gadā atkal negaidīti pievērsās stimulējošam režīmam. Bažas par recesiju mazinājās, un jaunākie dati liecina par ekonomikas stabilizēšanos. Izrāvienu veicināja investoru bailes, ka tie kaut ko varētu palaist garām brīdī, kad obligācijas piedāvā gandrīz nulles līmeņa ienesīgumu līdz termiņa beigām. Decembrī optimismu vairoja cerības, ka ASV un Ķīna janvārī varētu noslēgt pirmās fāzes tirdzniecības vienošanos, kā arī toriju partijas uzvara Lielbritānijas vēlēšanās, jo tas pavēra ceļu uz breksita vienošanās noslēgšanu.

Ieguldījumu vērtība attīstīto (MSCI World Total Return) valstu akciju tirgos pieauga par 30% eiro izteiksmē, bet attīstības valstu tirgos – pat par 21% (MSCI Emerging Markets Total Return) eiro izteiksmē. Pateicoties dolāra vērtības pieaugumam, ieguldījumus ASV akciju tirgū raksturojošais indekss MSCI USA Total Return gada griezumā eiro izteiksmē pieauga par 33%.

Arī Eiropā bija vērojams spēcīgs cenu kāpums akciju tirgos, ko veicināja vispārējs optimisms finanšu tirgū. Tādējādi gada griezumā raksturojošais indekss ieguldījumiem Eiropā (STOXX Europe 600 Net Return) pieauga par 27%, bet Lielbritānijas akciju tirgus indekss (MSCI UK Total Return) – par 23% eiro izteiksmē.

Indekss ieguldījumiem Japānas akciju tirgū (MSCI Japan Total Return eiro izteiksmē) gada griezumā nostiprinājās par 18%.

Attīstības valstu tirgos reģionālie ieguldījumu rezultāti bija samērā līdzīgi. Āzijas valstu akciju tirgus vērtība eiro izteiksmē pieauga par 21%, bet Latīņamerikā – par 20%.

Atspoguļojot pozitīvo investoru noskaņojumu globālajos finanšu tirgos, Baltijas akciju indeksa vērtība OMX Baltic Benchmark pieauga par 14%.

Valūtu kursu svārstības akciju tirgus rezultātus būtiski neietekmēja. ASV dolāra vērtība pret eiro pagājušajā gadā nostiprinājās par nepilniem 2,3%, bet Šveices franks – par nepilniem 4%. Gada griezumā eiro turpināja zaudēt vērtību pret vairākām citām lielajām valūtām (izņemot Zviedrijas kronu). Jāuzsver, ka eiro vērtības kritums palielina atdevi no ieguldījumiem ārpus eirozonas, kas pozitīvi ietekmē Plāna ieguldītājus.

Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi obligāciju tirgos

Aizvadītais gads ir nodrošinājis negaidīti spēcīgu ienesīgumu arī obligāciju investoriem. Augustā obligāciju ienesīgums daudzos tirgos sasniedza rekordzemu līmeni, negatīva ienesīguma obligāciju īpatsvaram sasniedzot vairāk nekā 30% no visām finanšu tirgū emitētajām obligācijām.

2019. gadā procentlikmes uzrādīja samazināšanās tendenci un eirozonas “etalona” Vācijas valdības 10 gadu obligācijas gada ienesīgums piedzīvoja kritumu no 0,24% gada sākumā līdz -0,19% gada beigās, augustā pat sasniedzot rekordzemu līmeni -0,71% gadā. Galvenie iemesli “etalona” procentlikmju samazinājumam bija prognozētā zemā ekonomikas izaugsme un Eiropas Centrālās

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

bankas stimulējošā monetārā politika. Eirozonas valdību obligāciju procentlikmju virzība bija vienmērīga. Piemēram, Itālijas valdības 10 gadu obligāciju ienesīgums 2019. gadā samazinājās no 2,75% gada sākumā līdz 1,41% gada beigās. Latvijas valdības obligācijai ar dzēšanas termiņu 2028. gadā ienesīguma likme pārskata periodā samazinājās no 1,02% līdz 0,15% gadā. ASV valdības 10 gadu obligāciju ienesīgums 2019. gada laikā samazinājās, gada beigās sasniedzot 1,92% līmeni.

2019. gadā indekss Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro, kas raksturo ieguldījumus eiro valūtā emitēto valdību un uzņēmumu obligācijās, kurām ir piešķirts investīciju reitinga līmenis, pieauga par nepilniem 6%. Ieguldījumus uzņēmumu obligācijās raksturojošais indekss Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate šajā periodā pieauga par 6,2%. Vienlaikus valstu valdību obligāciju indekss Bloomberg Barclays EuroAgg Government pieauga par 6,3%. Savukārt salīdzinošais indekss ieguldījumiem pasaules attīstības valstu eiro valūtā emitēto obligāciju tirgū Bloomberg Barclays EM Pan Euro Aggregate ir nostiprinājies par 7,5%.

Nākotnes notikumu attīstība un galvenie riski

Raugoties uz iespējamo notikumu attīstību 2020. gadā, prognozējam, ka ekonomikas izaugsmes temps pasaulē būtiski samazināsies, turpinoties vīrusa "Covid-19" izplatībai pasaules ekonomika visdrīzāk piedzīvos recesiju. Mūsuprāt, iepriekšējais pasaules ekonomikas izaugsmes cikls ir noslēdzies, par ko liecina nesenie notikumi globālajos finanšu tirgos. Lai veicinātu izaugsmi, pasaules vadošo valstu centrālās bankas veiks bezprecedenta stimulējošas monetārās politikas pasākumus. Situācija ir unikāla, tādēļ ir neiespējami prognozēt turpmāko notikumu attīstību. Pasaules ekonomika visdrīzāk piedzīvos dramatisu kritumu gada pirmajā pusē, taču situācijai stabilizējoties, varētu notikt samērā spēja atkopšanās gada otrajā pusē.

Kā varam noverot gada sākumā, 2020. gadā Plāna darbību būtiski ietekmēs cenu virzība akciju tirgos. Plānojam, ka akciju īpatsvars, ņemot vērā pārvaldīšanā īstenotās taktiskās novirzes, varētu, galvenokārt, svārstīties starp 60% un 75%. Mūsuprāt, esošajā tirgus situācijā, raugoties no ilgtermiņa perspektīvas, ir būtiski ievērot ieguldījumu plāna stratēģiju, turpināt veikt ieguldījumus akcijās.

Plāna ienesīgumu turpinās ietekmēt arī eiro procentu likmes. Visa Plāna obligāciju portfeļa ienesīgums līdz dzēšanai gada laikā saruka, gada beigās samazinoties līdz 0,86% gadā. Uzskatām, ka procentu likmes etalona obligācijām varētu arī turpmāk saglabāties rekordzemā līmenī. Tajā pat laikā pieaugot bažām par krīzi, būtiski ir pieaudzis uzņēmumu obligāciju ienesīgums un samazinājusies to cena.

Lielākais risks Plāna portfelī ir akciju tirgus risks. Ja akciju cenas pasaules finanšu tirgos turpinās strauji samazināties, arī Plāna daļas vērtība samazināsies un Plāna ieguldīšanas rezultāts būs negatīvs. Plāna ieguldīšanas stratēģija paredz uzņemties akciju tirgus risku, jo tas vēsturiski investoriem ir devis labāko atdevi ilgākā laika periodā. Būtiska portfeļa sastāvdaļa ir Latvijas valsts obligācijas. Ja šīs obligāciju saistības netiks pildītas, Plāna daļas vērtība ievērojami samazināsies, taču varbūtība, ka tas notiks, mūsu vērtējumā ir zema. Šis risks tiek mazināts, piemēram, veidojot diversificētu ieguldījumu portfeli gan emitentu, gan ieguldījumu dzēšanas termiņstruktūras ziņā.

Ja šogad finanšu tirgos situācija attīstās pēc tikpat negatīva scenārija kā 2008. gadā, tad, ņemot vērā esošo ieguldījumu stratēģiju, Plāna zaudējumi varētu sasniegt apmēram 29%. Taču vienlaikus jāmin, ka nākamajā gadā modelējot līdzīgu scenāriju tam, kāds tika pieredzēts 2009. gadā, Plāna vērtība pieaugtu par 28%.

Būtiska informācija par Plāna darbību

Sākot ar 2019. gada 1. janvāri, mainīgās atlīdzības aprēķinam pensiju 2. līmeņa likumvidē tika ieviests vienots atskaites indekss, kuru veido indeksu STOXX Europe 600 Net Return un Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro atdeves kombinācija. Pārskata periodā pastāvīgā atlīdzība Plāna līdzekļu pārvaldītājam veidoja 0,34% no aktīvu vidējās vērtības gadā, bet pastāvīgā atlīdzība Turētājbankai – 0,10% gadā (pastāvīgā atlīdzība kopā – 0,44% no aktīvu vidējās vērtības gadā). Sākot ar 2020. gada 1. janvāri, ir samazināts kopējais pastāvīgās atlīdzības apmērs līdz 0,43% no aktīvu vidējās vērtības gadā. Mainīgās atlīdzības apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un ir aprēķināms normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā, un šīs atlīdzības maksimālais apmērs ir ierobežots līdz 0,05% gadā. Mainīgā atlīdzība 2019. gadā netika piemērota.

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Papildus šīm izmaksām no ieguldījumu Plāna līdzekļiem tiek segtas tās darījumu izmaksas, kas ir saistītas ar ieguldījumu Plāna darbību un tiek attiecinātas uz katru konkrēto darījumu, t. sk. brokeru komisijas, komisijas par operācijām ar Plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, nodokļu un nodevu maksājumi. Šīs faktiskās izmaksas tiek segtas atbilstoši Turētājbankas un citu darījumu partneru noteiktajiem cenrāžiem. Bez iepriekš minētajām izmaksām Plāna daļas vērtību netieši ietekmē arī tajā esošo ieguldījumu fondu pārvaldīšanas un administrēšanas izmaksas, kuras ietur fonda pārvaldītājs. Šīs izmaksas jau ir iekļautas ieguldījumu fondu cenā un netiek atsevišķi ieturētas no Plāna līdzekļiem. Plāna portfelī esošo un Swedbank Grupā iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas pilnā apmērā tiek atgrieztas Plāna dalībniekiem.

Laika periodā kopš gada pārskata pēdējās dienas līdz šī ziņojuma sagatavošanai un parakstīšanai nav bijis tādu ievērojamu notikumu, kuri būtiski ietekmētu pārskata rezultātu un kuru dēļ būtu jāveic pārskata korekcijas vai kuri būtu jāiekļauj pārskata pielikumos.

Oskars Briedis
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes loceklis

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"

PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU

„Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS valdei saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām ir pienākums sagatavot Valsts fondētās pensiju shēmas līdzekļu „Swedbank ieguldījumu plāna „1970+”” finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo ieguldījuma plāna „1970+” finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par ieguldījumu Plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citas negodīgas darbības novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 13. līdz 32. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2019. gadu sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība, un atbilst Latvijas tiesību aktu prasībām; valdes lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Pēteris Stepīņš

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS

Valdes priekšsēdētājs

**Turētājbankas ziņojums
par laika periodu no 2019. gada 11. februāra līdz 2019. gada 31. decembrim**

Rīgā, 06.02.2020. Nr. A08.04-03/SWBL-2245

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un noslēgto Turētājbankas līgumu „Swedbank” AS, dibināta 1992. gada 8. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga, veic „Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “Swedbank ieguldījumu plāns 1970+” (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

Galvenie „Swedbank” AS pienākumi saskaņā ar augstāk minēto līgumu ir sekojoši:

- veikt norēķinus ar naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu saskaņā ar Turētājbankas līgumu;
- saskaņā ar Turētājbankas līgumu un tiesību aktiem veikt operācijas ar Plāna līdzekļiem uz līdzekļu pārvaldītāja rīkojuma pamata, iepriekš pārliecinoties par dotā rīkojuma atbilstību tiesību aktu un Plāna prospekta prasībām;
- atvērt norēķinu un vērtspapīru kontus, kuros tiek ieskaitīti Plāna līdzekļi, un veikt Plāna līdzekļu glabāšanu saskaņā ar tiesību aktiem un Turētājbankas līgumu.

Saskaņā ar tiesību aktiem turētājbanka un līdzekļu pārvaldītājs ir solidāri atbildīgi par valsts fondēto pensiju shēmas dalībniekiem nodarītajiem zaudējumiem, ja turētājbanka ir devusi piekrišanu darījumam, kas neatbilst tiesību aktu, Turētājbankas līguma vai Plāna prospekta noteikumiem, vai nav iesniegusi pretenziju par to pārkāpumu, kā arī turētājbankai ir pienākums pilnā apmērā atlīdzināt līdzekļu pārvaldītājam visus zaudējumus, kas radušies gadījumā, ja turētājbanka ar nolūku pārkāpusi tiesību aktu vai Turētājbankas līguma noteikumus vai nolaidīgi veikusi savus pienākumus.

Nemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis Plāna līdzekļu pārvaldītājs „Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS, „Swedbank” AS uzskata, ka:

- 1) Plāna līdzekļi tiek turēti atbilstoši Valsts fondēto pensiju likuma prasībām;
- 2) Plāna līdzekļu vērtības aprēķināšana atbilst Valsts fondēto pensiju likumā, Plāna prospektā un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumos “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2019. gada 11. februāra līdz 2019. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Ar cieņu,

Reinis Rubenis
Valdes priekšsēdētājs
„Swedbank” AS

Neatkarīga revidenta ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "1970+" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, pievienotajā gada pārskatā ietvertais finanšu pārskats, kas atspoguļots no 13. līdz 32. lappusei, sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "1970+" (Plāns) finanšu stāvokli 2019. gada 31. decembrī un par tās darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem.

Ko mēs esam revidējuši

Finanšu pārskats ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2019. gada 31. decembrī,
- ienākumu un izdevumu pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī,
- pārskatu par naudas plūsmām par gadu, kas noslēdzās 2019. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskata pielikumu, kas ietver nozīmīgus grāmatvedības uzskaites principus un citu paskaidrojošu informāciju.

Atzinuma pamatojums

Mēs veicām revīziju saskaņā ar Latvijas Republikā atzītajiem Starptautiskajiem revīzijas standartiem (SRS). Mūsu pienākumi, kas noteikti šajos standartos, ir turpmāk aprakstīti mūsu ziņojuma sadaļā Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju.

Mēs uzskatām, ka mūsu iegūtie revīzijas pierādījumi dod pietiekošu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam.

Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Plāna saskaņā ar Starptautiskās Grāmatvežu ētikas standartu padomes izstrādātā Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksa (SGĒSP kodekss) prasībām un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā. Mēs esam izpildījuši mūsu citus ētikas pienākumus saskaņā ar šīm prasībām un SGĒSP kodeksu un Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautās ētikas prasības.

Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Vadības ziņojumu

Vadība ir atbildīga par citu informāciju. Cita informācija ietver

- ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
 - Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts pievienotajā gada pārskatā no 4. līdz 7. lappusei,
 - Paziņojumu par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts pievienotā gada pārskata 8. lappusē,
- Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts pievienotā gada pārskata 9. lappusē,

bet tā neietver finanšu pārskatu un mūsu revidenta ziņojumu par to.

Mūsu atzinums par finanšu pārskatiem neattiecas uz gada pārskatā ietverto citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu.

Saistībā ar finanšu pārskata revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar augstāk norādīto citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskata informācijas vai no mūsu zināšanām, kuras mēs ieguvām revīzijas gaitā, un vai tā nesatur cita veida būtiskas neatbilstības.

Attiecībā uz Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu mēs arī veicām procedūras atbilstoši Revīzijas pakalpojumu likuma prasībām. Šīs procedūras ietver izvērtējumu par to, vai Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Pamatojoties uz mūsu revīzijas ietvaros veiktajām procedūrām, mūsaprāt, visos būtiskajos aspektos:

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, sniegtā informācija atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Finanšu un kapitāla tirgus komisijas noteikumu Nr. 120 "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi" prasībām.

Papildus tam, ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Plānu un tā darbības vidi, mums ir pienākums ziņot, ja mēs esam konstatējuši būtiskas neatbilstības citā informācijā. Mūsu uzmanības lokā nav nonācis nekas, par ko šai sakarā būtu jāziņo.

Vadības un personu, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, atbildība par finanšu pārskatu

Līdzekļu pārvaldītāja vadība ir atbildīga par šī finanšu pārskata, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar Eiropas Savienībā apstiprinātajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskata, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

Sagatavojot finanšu pārskatu, vadības pienākums ir izvērtēt Plāna spēju turpināt darbību, pēc nepieciešamības atbilstoši skaidrot apstākļus saistībā ar Plāna spēju turpināt darbību un piemērot darbības turpināšanas principu, ja vien vadība neplāno likvidēt Plānu vai pārtraukt tās darbību, vai arī tai nav citas reālas alternatīvas Plāna likvidēšanai vai darbības pārtraukšanai.

Personas, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, ir atbildīgas par Plāna finanšu pārskata sagatavošanas pārraudzību.

Revidenta atbildība par finanšu pārskata revīziju

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskats kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidentu ziņojumu, kurā izteikts atzinums. Pietiekama pārliecība ir augsta līmeņa pārliecība, bet tā negarantē, ka, revīzijā, kas veikta saskaņā ar SRS, vienmēr tiks atklāta būtiska neatbilstība, ja tāda pastāv. Neatbilstības var rasties krāpšanas vai kļūdu rezultātā, un tās ir uzskatāmas par būtiskām, ja var pamatoti paredzēt, ka tās katra atsevišķi vai visas kopā varētu ietekmēt saimnieciskos lēmumus, ko lietotāji pieņem, balstoties uz šo finanšu pārskatu.

Veicot revīziju saskaņā ar SRS, visa revīzijas procesa gaitā mēs izdarām profesionālus spriedumus un ievērojam profesionālo skepsi. Mēs arī:

- Identificējam un izvērtējam riskus, ka finanšu pārskatā varētu būt krāpšanas vai kļūdu dēļ radušās būtiskas neatbilstības, izstrādājam un veicam revīzijas procedūras šo risku mazināšanai, kā arī iegūstam revīzijas pierādījumus, kas sniedz pietiekamu un atbilstošu pamatojumu mūsu atzinumam. Risks, ka netiks atklātas krāpšanas rezultātā radušās būtiskas neatbilstības, ir augstāks, nekā kļūdu izraisītām būtiskām neatbilstībām, jo krāpšana var ietvert slepenas norunas, dokumentu viltošanu, ar nodomu neuzrādītu informāciju, nepatiesi uzrādītu informāciju vai iekšējās kontroles pārkāpumus.



- Iegūstam izpratni par iekšējo kontroli, kas ir būtiska revīzijas veikšanai, lai izstrādātu konkrētajiem apstākļiem atbilstošas revīzijas procedūras, bet nevis, lai sniegtu atzinumu par Plāna iekšējās kontroles efektivitāti.
- Izvērtējam pielietoto grāmatvedības uzskaites politiku atbilstību un grāmatvedības aplēšu un attiecīgās vadības uzrādītās informācijas pamatotību.
- Izdarām secinājumu par vadības piemērotā darbības turpināšanas principa atbilstību, un, pamatojoties uz iegūtajiem revīzijas pierādījumiem, par to, vai pastāv būtiska nenoteiktība attiecībā uz notikumiem vai apstākļiem, kas var radīt nozīmīgas šaubas par Plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatā sniegto informāciju par šiem apstākļiem, vai ja šāda informācija nav sniegta, mēs sniedzam modificētu atzinumu. Mūsu secinājumi ir pamatoti ar revīzijas pierādījumiem, kas iegūti līdz revidenta ziņojuma datumam. Tomēr nākotnes notikumu vai apstākļu ietekmē Plāna savu darbību var pārtraukt.
- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskata izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskats patiesi atspoguļo pārskata pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs ziņojam personām, kurām uzticēta Plāna pārvaldība, tostarp par plānoto revīzijas apjomu un laiku un par svarīgiem revīzijas novērojumiem, ieskaitot būtiskus iekšējās kontroles trūkumus, kurus mēs identificējam revīzijas laikā.

PricewaterhouseCoopers SIA
Zvērinātu revidentu komercsabiedrība
Licence Nr. 5

Terēze Labzova - Ceicāne
Valdes locekle
Atbildīgā zvērinātā revidente
Sertifikāts Nr. 184

Rīga, Latvija
2020. gada 31. martā

Neatkarīga revidenta ziņojums parakstīts elektroniski ar drošu elektronisko parakstu un satur laika zīmogu.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
 AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS
 2019. GADA 31. DECEMBRĪ**

		2019
	Pielikuma piezīme	EUR
AKTĪVI		
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2,14	4 621 348
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	3	43 905 535
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi		567
Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	4	4 251
Kopā aktīvi		48 531 700
SAISTĪBAS		
Atvasinātie finanšu instrumenti	4	(13 802)
Uzkrātās saistības	5	(17 484)
Pārējās saistības	15	(948 699)
Kopā saistības		(979 985)
NETO AKTĪVI		47 551 715

Pielikums no 17. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 31. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Oskars Briedis
 "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
 Valdes loceklis

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
 IENĀKUMU UN IZDEVUMU PĀRSKATS
 PAR PERIODU NO 2019. GADA 11. FEBRUĀRA LĪDZ 2019.GADA 31. DECEMBRIM**

		11.02.2019- 31.12.2019
	Pielikuma piezīme	EUR
IENĀKUMI		
Procentu ienākumi no parāda vērtspapīriem		46 386
Dividendes		102 338
Pārējie ienākumi		1 762
Kopā ienākumi		150 486
IZDEVUMI		
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	14	(53 501)
Atlīdzība turētājbankai	14	(18 763)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi		(127)
Kopā izdevumi		(72 391)
Zaudējumi no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas	6	2 229 173
Ārvalstu valūtas pārvērtēšanas (zaudējumi)		
IEGULDĪJUMU REZULTĀTĀ GŪTAIS NETO AKTĪVU SAMAZINĀJUMS		2 307 268

Pielikums no 17. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 31. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Oskars Briedis
 "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
 Valdes loceklis

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS
1970+"**

NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS

PAR PERIODU NO 2019. GADA 11. FEBRUĀRA LĪDZ 2019.GADA 31. DECEMBRIM

		11.02.2019- 31.12.2019 EUR
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā		-
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums		2 307 268
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas		45 710 855
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas		(466 409)
Neto aktīvu pieaugums pārskata periodā		47 551 715
Neto aktīvi pārskata perioda beigās		47 551 715
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	15	-
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	15	42 986 969
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata perioda sākumā	15	1.0000000
Neto aktīvi uz vienu ieguldījuma plāna daļu pārskata perioda beigās	15	1.1061890

Pielikums no 17. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 31. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Oskars Briedis

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS

Valdes loceklis

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU
PLĀNS 1970+"**

NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS

PAR PERIODU NO 2019. GADA 11. FEBRUĀRA LĪDZ 2019. GADA 31. DECEMBRIM

	11.02.2019- 31.12.2019
	EUR
Pamatdarbības naudas plūsma	
Pārskata perioda peļņa	2 307 268
Neto procentu ieņēmumi	(46 386)
Dividendes	(102 338)
Pārējie ieņēmumi	(1 762)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un	2 156 783
Neto izmaiņas kreditoros	979 986
Neto izmaiņas klasificētos kā patiesajā vērtībā vērtētos finanšu aktīvos	(43 905 535)
Neto izmaiņas pārējos aktīvos	(567)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	(40 773 584)
Neto saņemtie procentu ienākumi	46 386
Dividendes	102 338
Pārējie ienākumi	1 762
Neto pamatdarbības naudas plūsma	(40 623 098)
No Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās naudas summas	45 710 855
Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās naudas summas	(466 409)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums finansēšanas darbības rezultātā	45 244 446
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums	<u>4 621 348</u>
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda sākumā	-
Nauda un tās ekvivalenti pārskata perioda beigās	<u><u>4 621 348</u></u>

Pielikums no 17. līdz 32. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.

2020. gada 31. martā finanšu pārskatus parakstīja:

Oskars Briedis
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Valdes loceklis

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

1. PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Ieguldījumu plāna "Stabilitāte" (turpmāk "Ieguldījumu plāns") finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro. Stāka informācija par Ieguldījumu plānu "Stabilitāte" ir atrodama prospektā.

Ieguldījumu plāns grāmatvedību kārtos saskaņā ar Latvijas grāmatvedības principiem. Pievienotie finanšu pārskati sagatavoti, pamatojoties uz grāmatvedības uzskaites ierakstiem kopā ar atbilstošām korekcijām un pārklasifikācijām, kas nepieciešamas skaidra un patiesa priekšstata sniegšanai saskaņā ar Starptautiskajiem Finanšu Pārskatu standartiem (SFPS), kurus apstiprinājusi Eiropas Savienība. Izmantotas tās pašas novērtēšanas metodes, kas izmantotas iepriekšējā gadā.

Finanšu pārskati sagatavoti saskaņā ar sākotnējās vērtības uzskaites principu un modificēti atbilstoši to finanšu aktīvu un finanšu saistību, kas tiek uzrādītas patiesajā vērtībā, kā arī visu atvasināto finanšu līgumu patiesajai vērtībai.

Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanā netiek piemērots 26. SGS „Pensijas pabalstu plānu uzskaitē un pārskatu sniegšana”, jo Ieguldījumu plāns ietilpst valsts izveidotajā pensiju sistēmā. Plāna rīcībā nav informācija par saņemto līdzekļu īpašniekiem un tas neadministrē un tam nav pieejas pensiju izmaksu aprēķiniem. Saņemamo naudas summu apmērs ir atkarīgs no dalībnieku valsts sociālās apdrošināšanas iemaksām.

Ieguldījumu plāna grāmatvedības politika ir balstīta uz tās radniecīgo sabiedrību ("Swedbank grupas") pamatnostādnēm. Grupas grāmatvedības politika nosaka veidu, kādā grāmatojami darījumi un kā grāmatvedības dati izmantojami uzskaites, kontroles, novērtēšanas mērķiem un pārskatu sastādīšanai. Grupas grāmatvedības politiku un izmaiņas tajā apstiprina grupas vadība ne retāk kā reizi gadā.

Athlītības apliecinājums

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar Starptautisko grāmatvedības standartu valdes (SGSV) izdotajiem Starptautiskajiem finanšu pārskatu standartiem (SFPS), kas pieņemti Eiropas Savienībā (ES), un Starptautisko finanšu pārskatu interpretācijas komitejas (SFPIK) izdotajām interpretācijām, kā arī ņemot vērā Finanšu un Kapitāla Tirgus Komisijas (turpmāk - FKTK) "Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvo noteikumu" prasības.

GRĀMATVEDĪBAS POLITIKAS IZMAIŅAS

Jaunie standarti vai interpretācijas nav radījušas ietekmi uz Ieguldījumu plāna finanšu pozīciju, rezultātiem, naudas plūsmām vai sniegto informāciju 2019. gadā.

Ārvalstu valūta

Darījumi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc Eiropas centrālās bankas (ECB) publicētā eiro atsauces kursa. Aktīvi un pasīvi ārvalstu valūtās tiek pārvērtēti eiro pēc ECB kursa, kas noteikts bilances sastādīšanas dienā.

	31.12.2019	31.12.2018
	Pret EUR	Pret EUR
USD	1.1234	1.145
JPY	121.94	125.85
GBP	0.851	0.895
SEK	10.4468	10.2548

Finanšu aktīvi

Klasifikācija un novērtēšana

Finanšu aktīvus klasificē kā novērtētus vai nu amortizētajā vērtībā, vai patiesajā vērtībā peļņas vai zaudējumu pārskatā, balstoties uz biznesa modeli aktīvu un aktīva līgumisko noteikumu pārvaldībai. Ieguldījumu plānam nav finanšu aktīvu, kas tiktu klasificēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu citos visaptverošos ienākumos (pārvaldīšana atbilstoši biznesa modelim, kura mērķis ir gan iekasēt līgumiskās naudas plūsmas, gan pārdot finanšu aktīvus).

Biznesa modelis atspoguļo to, kā Ieguldījumu plāns pārvalda finanšu aktīvu portfeļus, lai ģenerētu naudas plūsmas. Faktori, ko ņem vērā, nosakot finanšu aktīvu portfeļa biznesa modeli, ietver līdzšinējo pieredzi naudas plūsmu iekasēšanā, kā finanšu aktīvu rezultāti tiek vērtēti un kā par tiem sniedz pārskatus vadībai, kā tiek novērtēti un pārvaldīti riski un kā atlīdzība ir piesaistīta rezultātiem.

Ieguldījumu plāns izvērtē finanšu aktīvu līgumiskos noteikumus, lai noteiktu, vai līgumiskās naudas plūsmas ir tikai pamatsummas un procentu maksājumi. Šajā izvērtējumā ieguldījumu plāns analizē, vai līgumiskās naudas plūsmas ir atbilstošas kreditēšanas pamata nosacījumiem. Pamatsummu definē kā finanšu aktīva patieso vērtību pie sākotnējās atzīšanas. Procentus definē kā atlīdzību par naudas laika vērtību, kredītrisku, citiem kreditēšanas pamata riskiem un peļņas maržu, kas atbilst kreditēšanas pamata nosacījumiem. Ja līguma noteikumos ir paredzēta ekspozīcija uz risku vai svārstīgumu, kas neatbilst kreditēšanas pamata nosacījumiem, tad saistītais finanšu aktīvs nav atbilstošs tikai pamatsummas un procentu maksājumu kritērijam.

Finanšu saistības klasificē kā novērtētas vai nu pēc amortizētajām izmaksām, vai patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā.

Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Finanšu aktīvus, kas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar uzskaiti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, veido:

- Parāda instrumenti, ko obligāti klasificē patiesajā vērtībā
- Atvasinātie aktīvi, ko neizmanto risku ierobežošanas uzskaitē.

Obligātā klasifikācija ietver parāda instrumentus biznesa modelī, kas nav turēšanai līgumiskās naudas plūsmas iekasēšanai paredzēts biznesa modelis, tai skaitā parāda instrumentus, ko tur tirdzniecībai vai ko pārvalda un kuru rezultātus novērtē pēc patiesās vērtības. Tirdzniecībai turētie finanšu instrumenti ir iegādāti ar mērķi pārdot tos tuvākajā laikā vai arī ir daļa no portfeļa, kuram piemīt pazīme gūt peļņu īsā laika periodā. Obligātā klasifikācija ietver arī parāda instrumentus ar līgumiskajām naudas plūsmām, kas nav tikai pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar uzskaiti peļņas vai zaudējumu aprēķinā sākotnēji tiek atzīti un pēc tam tiek novērtēti patiesajā vērtībā. Darījuma izmaksas, kas ir tiešā veidā attiecināmas uz finanšu aktīva emisiju vai iegādi patiesajā vērtībā ar uzskaiti peļņas vai zaudējumu aprēķinā, tiek iekļautas peļņas vai zaudējuma aprēķinā. Finanšu instrumentu patieso vērtību nosaka, balstoties uz aktīvos tirgos kotētajām cenām. Ja šādas tirgus cenas nav pieejamas, tiek izmantoti vispārpieņemtie vērtēšanas modeļi kā diskontētās nākotnes naudas plūsmas. Vērtēšanas modeļi tiek balstīti uz novērojamiem tirgus datiem, piemēram, tādiem kā līdzīgu instrumentu kotētās cenas aktīvos tirgos vai identisku instrumentu kotētās cenas neaktīvos tirgos.

Starpību, kas rodas pie sākotnējās atzīšanas starp darījuma cenu un patieso vērtību saskaņā ar vērtēšanas modeli, tā sauktā „1. dienas peļņa vai zaudējumi”, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā tikai tad, ja vērtēšanas modelis pilnībā balstās uz novērojamiem tirgus datiem. Visos citos gadījumos šo starpību amortizē attiecīgā finanšu instrumenta atlikušā termiņa laikā.

Patiesās vērtības izmaiņas, izņemot procentu ieņēmumus, atzīst peļņas vai zaudējumu aprēķinā posteņī „Neto peļņa un zaudējumi no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu posteņiem”. Patiesās vērtības izmaiņas saistībā ar valūtu kursu izmaiņām tiek atzītas valūtu kursu izmaiņas un tiek uzrādītas posteņī „Neto peļņa un zaudējumi no patiesajā vērtībā novērtētiem finanšu posteņiem”.

Finanšu aktīvi pēc amortizētajām izmaksām

Finanšu aktīvus, kas ir parāda instrumenti, klasificē kā novērtētus pēc amortizētajām izmaksām, ja attiecīgie finanšu aktīvi biznesa modeļa ietvaros tiek turēti ar mērķi iekasēt līgumiskās naudas plūsmas un ja no finanšu aktīva līgumiskajiem noteikumiem izriet naudas plūsmas, kas ir tikai pamatsummas maksājumi un procentu maksājumi par neatmaksāto pamatsummu.

Finanšu aktīvi pēc amortizētajām izmaksām sākotnēji tiek atzīti patiesajā vērtībā, pieskaitot darījuma izmaksas, kas ir tiešā veidā attiecināmas uz finanšu aktīva emisiju vai iegādi, un pēc tam tiek novērtēti pēc amortizētajām izmaksām. Patiesā vērtība parasti atbilst izsniegtajai summai, ieskaitot maksas un komisijas. Amortizētās izmaksas ir summa, kādā finanšu aktīvs tiek novērtēts pie sākotnējās atzīšanas, atskaitot pamatsummas atmaksas maksājumus, pieskaitot vai atskaitot kumulatīvo amortizāciju, izmantojot efektīvo procentu metodi starpībai starp šo sākotnējo summu un termiņa beigu summu, un koriģējot atbilstoši kredīta vērtības samazināšanās uzkrājumiem.

Finanšu aktīvu vērtības samazināšanās

Uz šādiem finanšu instrumentiem attiecas 9. SFPS vērtības samazināšanās prasības:

- Finanšu aktīvi, kas novērtēti amortizētajā iegādes vērtībā.

Finanšu instrumentiem, kas ietilpst vērtības samazināšanās modeļa darbības jomā, zaudējumu atlīdzība par paredzamajiem kredīta zaudējumiem tiek aprēķināta šādi:

- Finanšu instrumenti bez būtiska kredītriska pieauguma kopš sākotnējās atzīšanas (vai finanšu instrumenti, kuriem tiek uzskatīts, ka tiem ir zems kredītrisks) – paredzamie kredīta zaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas atbilst 12 mēnešu paredzamajiem kredīta zaudējumiem,
- Finanšu instrumenti bez vērtības samazināšanās, bet ar būtisku kredītriska pieaugumu kopš sākotnējās atzīšanas paredzamie kredīta zaudējumi tiek aprēķināti par summu, kas vienāda ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā,
- Finanšu instrumenti ar vērtības samazināšanos - paredzamie kredīta zaudējumi tiek aprēķināti tādā apmērā, kas vienāds ar paredzamajiem kredīta zaudējumiem mūža laikā.

Kredīta zaudējumi ir starpība starp visām līgumā noteiktajām naudas plūsmām, kas ir jāatmaksā saskaņā ar līgumu, un visām naudas plūsmām, kuras Ieguldījumu plāns plāno saņemt (t.i., visiem naudas iztrūkumiem), diskontējot ar sākotnējo efektīvo procentu likmi (vai kredīta koriģēto efektīvo procentu likmi par finanšu aktīviem, kas iegādāti vai izdoti ar vērtības samazināšanos). Ieguldījumu plāns novērtē naudas plūsmas, ņemot vērā visus finanšu instrumenta līgumiskos nosacījumus (piemēram, priekšapmaksas, pagarināšanu, pārdošanas un līdzīgas iespējas), izmantojot paredzamo šī finanšu instrumenta darbības laiku. Šīs naudas plūsmas ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

Ieguldījumu plāns katrā pārskata datumā novērtē, vai finanšu instrumenta kredītrisks kopš sākotnējās atzīšanas ir ievērojami palielinājies, analizējot saistību nepildīšanas riska izmaiņas finanšu instrumenta paredzamajā darbības laikā.

Lai veiktu šo novērtējumu, Ieguldījumu plāns salīdzina finanšu instrumenta saistību neizpildes risku pārskata datumā ar finanšu instrumenta saistību neizpildes risku tā sākotnējās atzīšanas brīdī, ņemot vērā atbilstošu un pamatotu informāciju, kas ir pieejama bez nevajadzīgām izmaksām vai piepūles, kas liecinātu par būtisku kredītriska palielināšanos kopš sākotnējās atzīšanas.

Finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ja ir noticis viens vai vairāki notikumi, kas negatīvi ietekmē šī finanšu aktīva aplēstās nākotnes naudas plūsmas. Pierādījumi, ka finanšu aktīvam ir vērtības samazināšanās, ietver novērojamus datus par šādiem notikumiem:

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, piešķirusi aizņēmējam koncesiju (-as), ko aizdevējs (-i) citādi neizskatītu;
- ir iespējams, ka aizņēmējs bankrotēs vai sagaidāma tā finanšu reorganizācija;
- aktīva tirgus izzušana finanšu aktīvam finansiālu grūtību dēļ; vai
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredīta zaudējumus.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

Finanšu saistības pēc amortizētajām izmaksām

Finanšu saistības, kas tiek klasificētas kā novērtētas pēc amortizētajām izmaksām, ietver tādas finanšu saistības, kas nav klasificētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņas vai zaudējumu aprēķinā. Šādas finanšu saistības tiek atzītas darījuma dienā patiesajā vērtībā, kas parasti atbilst aizņēmuma summai, un pēc tam tiek novērtētas pēc amortizētajām izmaksām, izmantojot efektīvo procentu metodi. Novērtēšana pēc amortizētajām izmaksām ir analoga tai, kas tiek pielietota finanšu aktīviem, tomēr tā neietver korekcijas atbilstoši kredīta vērtības samazināšanās uzkrājumiem.

Ieņēmumu un izdevumu atzīšana

Ieņēmumi un izdevumi tiek atzīti ienākumu vai izdevumu pārskatā pēc uzkrājumu principa, izmantojot efektīvo procentu likmi. Procentu ieņēmumi ietver nopelnītos kuponus par fiksēta ienākuma ieguldījumiem un tirdzniecības vērtspapīriem, kā arī uzkrātos diskontus un prēmijas par valsts parāda vērtspapīriem un citiem diskontētiem ieguldījumiem. Maksa par pakalpojumiem un komisijas nauda, kā arī citi ieņēmumi tiek atspoguļoti ieņēmumos to rašanās brīdī. Izdevumi, izņemot procentu maksājumus, tiek atzīti darījuma brīdī. Dividenžu ieņēmumi tiek atzīti, kad tiek noteiktas akcionāra tiesības saņemt dividendes. Procentu izdevumi tiek atzīti pēc uzkrājumu principa, izmantojot efektīvo procentu likmi.

Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti ietver naudu, norēķinu kontu, un diennakts noguldījumus.

Naudas plūsmas saimnieciskās darbības rezultātā tiek atspoguļotas, izmantojot netiešo metodi. Naudas plūsmas investīciju un finanšu darbības rezultātā tiek atspoguļotas, pamatojoties uz pārskata periodā veiktajiem bruto naudas līdzekļu ieņēmumiem un izdevumiem.

Iespējamie zaudējumi un ieņēmumi

Iespējamo zaudējumu summa tiek atzīta kā izmaksas un saistības, ja ir iespējams, ka nākotnes notikumi apstiprinās, ka pēc tam, kad ņemta vērā jebkāda attiecīgo zaudējumu atgūšanas iespējamība, uz katru bilances datumu aktīva vērtība ir samazinājusies vai radušās saistības, un ja iespējams veikt pamatotas izrietošo zaudējumu aplēses. Iespējami ieņēmumi finanšu pārskatos netiek atzīti kā ieņēmumi vai aktīvi.

Būtiskas grāmatvedības aplēses un novērtējumi

Ieguldījumu plāna vadība aplēš un izdara pieņēmumus attiecībā uz nākotni. Grāmatvedības aplēses un novērtējumi var atšķirties no faktiskajiem rezultātiem. Aplēses un pieņēmumi, kuriem piemīt palielināts risks radīt būtiskus labojumus finanšu pārskatos uzrādīto aktīvu un saistību uzskaites vērtībā nākamā finanšu gada laikā, ir saistīti ar aktīvu, kuri netiek tirgoti aktīvā tirgū, patieso vērtību.

Informācija par risku pārvaldīšanu

Par risku tiek uzskatīti zaudējumi, kas var rasties no ieguldīšanas. Pēc risku rašanās avota riskus var iedalīt sekojošos galvenajos riskos: tirgus risks, procentu likmju svārstību risks, kredītrisks, likviditātes risks, valūtas risks un operacionālais risks.

Tirgus risks ir risks, ka cenas noteiktai aktīvu grupai kopumā (piemēram, Rīgas Fondu biržā kotētām akcijām) samazinās. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, īstenojot sabalansētu ieguldījumu politiku un ieguldot dažādās aktīvu grupās. Tādējādi cenu kritums vienā aktīvu grupā var tikt kompensēts ar cenu kāpumu citā aktīvu grupā. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus tirgus riska samazināšanai. Plāna līdzekļus var ieguldīt strukturētajos termiņnoguldījumos, tostarp ar riska prēmijas iemaksu. Ienākums no šāda ieguldījuma ir piesaistīts noteiktu emitentu vērtspapīru cenai vai indeksa vērtībai. Ja noteiktā cena vai indeksa vērtība samazinās zem piesaistes vērtības, tad netiek saņemti ienākumi no šāda ieguldījuma, t.i. tiek zaudēti fiksētā ienākuma procenti, ko varētu saņemt ieguldot līdzekļus parastā termiņnoguldījumā vai obligācijā. Ja šādu ieguldījumu veicot tiek papildus samaksāta riska prēmija, tā ir attiecināma uz šī ieguldījuma iegādes izmaksām, un pastāv risks, ka ieguldījuma peļņa būs zemāka nekā iegādes izmaksas.

Procentu likmju svārstību risks ir viens no tirgus riskiem. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no procentu likmju izmaiņām: ja procentu likmes pieaug, tad šo vērtspapīru cenas samazinās, un otrādi. Šis risks tiek ierobežots, veicot ieguldījumus finanšu instrumentos ar dažādu termiņu līdz dzēšanai.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

Kredītrisks ir risks, ka parāda vērtspapīra emitents vai kredītiestāde, kurā noguldīti plāna līdzekļi, nevar izpildīt savas saistības. Parāda vērtspapīru vērtība var mainīties atkarībā no emitenta kredītspējas izmaiņām: ja kredītspēja pasliktinās, tad vērtspapīru cena samazinās, un otrādi. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, veicot atbilstošu emitentu analīzi pirms ieguldījumu veikšanas, kā arī sekojot emitentu finansiālajai un ekonomiskajai situācijai ieguldījuma laikā. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus kredītriska samazināšanai. Kredītrisks ietver arī darījuma partnera kredītrisku, kas rodas, ja darījumu partneris, ar kuru Līdzekļu pārvaldītājs uz Ieguldījuma plāna līdzekļu rēķina ir noslēdzis darījumu, nevar izpildīt savas saistības. Lai samazinātu šo risku, Līdzekļu pārvaldītājs slēdz darījumus ar kredītiestādēm, kurām ir zems kredītrisks, kā arī ar uzticamiem partneriem, kuri ir specializējušies attiecīgajā tirgus segmentā.

PARĀDA VĒRTSPAPĪRU un TERMIŅDEPOZĪTU SADALĪJUMS PĒC KREDĪTREITINGA KATEGORIJĀM

	31.12.2019
AAA	0.0%
AA	0.0%
A	10.3%
BBB	68.6%
BB	21.1%
B	0.0%
CCC	0.0%
KOPA:	100.0%

Likviditātes risks ir risks, ka ieguldījums noteiktos vērtspapīros nav pārdodams īsā laikā, neizraisot šo vērtspapīru cenas kritumu. Šis risks ir būtisks tikai tad, ja Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūra iesniedz rīkojumu par ievērojama daudzuma Ieguldījumu plāna daļu dzēšanu. Lai samazinātu šo risku, Līdzekļu pārvaldītājs daļu Ieguldījumu plāna līdzekļu iegulda likvīdos vērtspapīros, kas pārvēršami naudā ar minimāliem izdevumiem, kā arī daļu līdzekļu tur norēķinu kontā Turētājbankā.

Valūtas risks ir risks, ka ārvalstu valūtās ieguldīto līdzekļu vērtība var samazināties, mainoties ārvalstu valūtu kursiem attiecībā pret eiro. Šis risks tiek samazināts, nosakot, ka ārvalstu valūtā, drīkst ieguldīt ne vairāk kā 30% Ieguldījumu plāna līdzekļu, turklāt vienā ārvalstu valūtā drīkst ieguldīt ne vairāk kā 10% Ieguldījumu plāna līdzekļu. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas risku samazināšanai.

Operacionālais risks – materiālu zaudējumu rašanās iespēja Līdzekļu pārvaldītāja un Turētājbankas ikdienas darba procesos, piemēram, darbiniekiem patvaļīgi vai netīši atkāpjoties no normatīvo dokumentu prasībām, rodoties kļūmēm sakaru līdzekļos vai datorsistēmās u.tml. Operacionālais risks tiek samazināts ar sakārtotu iekšējās kontroles sistēmu, informācijas sistēmu un datu bāzu aizsardzību un dublēšanu, kā arī nodrošinot pienācīgu darbinieku kvalifikāciju.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS
1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

2. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	2019 EUR
Norēķinu konta atlikums "Swedbank" AS	4 563 473
Norēķinu konta atlikums J.P. Morgan Securities Plc.	57 875
Kopā:	4 621 348

3. IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI

	2019 EUR
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	43 905 535
<i>Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	7 540 856
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	7 540 856
<i>Komerccabiedrību parāda vērtspapīri un citi vērtspapīri ar fiksētu ienākumu</i>	996 286
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	269 295
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	726 992
<i>Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu</i>	1 253 769
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	25 369
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	1 228 400
<i>Ieguldījumi fondu ieguldījumu apliecībās</i>	34 114 624
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	-
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	34 114 624
Kopā ieguldījumu portfelis	43 905 535

**VALSTS FONDETO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

3a IEGULDĪJUMU PORTFEĻA PĀRSKATI UZ 2019. GADA 31. DECEMBRI

Noguldījumi kredītiestādēs nav

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

Valsts un pašvaldību parāda vērtspapīri	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	Iegul- dījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim %	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie EUR	% no neto aktīviem
Horvātijas valdības obligācijas	20.3.2027	100 000	EUR	0.57	117 100	2 344	0.25
Horvātijas valdības obligācijas	19.6.2029	400 000	EUR	0.73	414 273	2 398	0.88
Grieķijas valdības obligācijas	23.7.2026	500 000	EUR	0.93	530 063	4 124	1.12
Indonēzijas valdības obligācijas	18.7.2024	200 000	EUR	0.62	213 631	1 950	0.45
Indonēzijas valdības obligācijas	24.4.2025	600 000	EUR	0.73	631 807	7 201	1.34
Indonēzijas valdības obligācijas	18.9.2026	400 000	EUR	0.86	415 231	3 110	0.88
Indonēzijas valdības obligācijas	14.6.2028	400 000	EUR	1.16	483 037	8 197	1.03
Indonēzijas valdības obligācijas	30.10.2031	100 000	EUR	1.42	99 770	237	0.21
Meksikas valdības obligācijas	15.1.2025	600 000	EUR	0.48	626 664	7 911	1.33
Meksikas valdības obligācijas	08.4.2026	200 000	EUR	0.86	209 257	2 377	0.45
Meksikas valdības obligācijas	17.4.2028	500 000	EUR	1.04	527 953	6 185	1.12
Meksikas valdības obligācijas	09.4.2029	300 000	EUR	1.09	366 575	7 925	0.79
Rumānijas valdības obligācijas	28.10.2024	200 000	EUR	0.36	224 012	1 005	0.47
Rumānijas valdības obligācijas	08.12.2026	600 000	EUR	0.90	644 119	754	1.36
Rumānijas valdības obligācijas	26.5.2028	600 000	EUR	1.24	677 704	10 322	1.45
Serbijas valdības obligācijas	26.6.2029	400 000	EUR	1.28	407 765	3 082	0.86
Spānijas valdības obligācijas	30.4.2029	800 000	EUR	0.42	875 008	7 765	1.86
Kopā:					7 463 968	76 888	15.85

Komercesabiedrību parāda vērtspapīri	Dzēšanas datums	Nomināl- vērtība	Ieguldījuma valūta	Ienesīgums gadā līdz dzēšanas brīdim %	Ieguldījumu vērtība EUR	Uzkrātie EUR	% no neto aktīviem
Altum 1.300%	07.3.2025	250 000	EUR	0.02	266 640	2 655	0.57
Luminor Bank 1.500%	18.10.2021	100 000	EUR	0.71	101 407	303	0.21
Luminor Bank 1.375%	21.10.2022	300 000	EUR	0.70	305 570	800	0.64
Maxima 3.250%	13.9.2023	300 000	EUR	1.75	316 008	2 904	0.67
Kopā:					989 624	6 662	2.09

Akcijas un citi vērtspapīri ar nefiksētu ienākumu	Nomināl- vērtība	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Apranga	45 835	EUR	96 712	0.20
AUGA Group	195 937	EUR	71 321	0.15
HansaMatrix	4 059	EUR	25 369	0.05
Linas Agro Group	153 231	EUR	88 874	0.19
Novaturas	12 507	EUR	53 780	0.11
Silvano Fashion Group	47 741	EUR	103 598	0.22
Tallink Grupp	262 830	EUR	256 522	0.54
Telia Lietuva	66 674	EUR	85 009	0.18
Tallinna Kaubamāja Grupp AS	24 693	EUR	219 768	0.46
Tallinna Sadam	89 163	EUR	176 989	0.37
AS Tallinna Vesi	6 481	EUR	75 828	0.16
Kopā:			1 253 769	2.63

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)

Ieguldījumu fondu ieguldījumu apliecības	Nomināl- vērtība	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
UBS ETF - MSCI USA SRI	28 812	EUR	3 387 139	7.12
Amundi Index MSCI Emerging Mar	66 691	EUR	3 262 991	6.86
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders	152 726	EUR	3 636 101	7.65
UBS ETF - MSCI EMU SRI	29 228	EUR	3 067 186	6.45
Amundi Index MSCI Europe SRI U	64 048	EUR	3 814 635	8.02
Fretagsobligationsfond A	74 821	SEK	1 018 665	2.14
iShares MSCI Europe SRI UCITS	63 604	EUR	3 142 992	6.61
Lyxor MSCI EMU ESG Trend Leaders (DR) UCITS	56 245	EUR	1 293 354	2.72
Lyxor MSCI EM ESG Trend Leader	56 529	EUR	981 004	2.06
Franklin Templeton Investment Funds	22 268	USD	505 855	1.06
UBS ETF ū MSCI Pacific SRI	55 904	EUR	3 750 599	7.89
ISHARES SUST MSCI USA SRI ETF	501 339	EUR	3 839 755	8.07
UBS ETF - MSCI Emerging Markets SRI	90 210	EUR	1 135 924	2.39
Amundi Index MSCI USA SRI UCITS ETF DR	21 187	EUR	1 278 424	2.69
Kopā			34 114 624	71.73

Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos

43 821 985	83 550	92.30
-------------------	---------------	--------------

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2019. GADA 31. DECEMBRĪ**

4. ATVASINĀTIE FINANŠU INSTRUMENTI, NETO

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos uz 2019. gada 31.decembri.

	Tirgus vērtība, EUR				
	Darījuma apjoms	Prasības	Saistības	Neto	% no neto aktīviem
Valūtas mijmaiņas darījums	(1 014 195)	1 000 000	(1 013 802)	(13 802)	(0.03)
Valūtas mijmaiņas darījums	(395 964)	400 000	(395 749)	4 251	0.01
Kopā	(1 410 158)	1 400 000	(1 409 551)	(9 551)	(0.02)

5. UZKRĀTĀS SAISTĪBAS

	2019 EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	13 510
Atlīdzība Turētājbankai	3 974
Kopā	17 484

6. PEĻŅA/ZAUDĒJUMI NO VĒRTSPAPĪRU TIRDZNIECĪBAS UN PĀRVĒRTĒŠANAS

	2019 EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	7 491 459
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(7 322 302)
Realizētais ieguldījumu vērtības	169 157
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)	2 060 016
Kopā kapitālieguldījumu vērtības (samazinājums)	2 229 173

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

8. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBU

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2019. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība gada sākumā EUR	Palielinājums pārskata gadā EUR	Samazinājums pārskata gadā EUR	Pārvērtēšana pārskata gadā EUR	Atlikums pārskata gada beigās EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	75 082 061	(70 460 713)	-	4 621 348
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	50 274 276	(8 506 257)	2 137 516	43 905 535
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	647 164	(646 597)	-	567
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	351 978	(347 727)	-	4 251
Pārējie aktīvi	-	75 001 138	(75 001 138)	-	-
Aktīvi kopā	-	201 356 616	(154 962 432)	2 137 516	48 531 700
Uzkrātās saistības	-	(69 811)	52 326	-	(17 484)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(53 310)	39 508	-	(13 802)
Pārējās saistības	-	(948 699)	-	-	(948 699)
Saistības kopā	-	(1 071 820)	91 835	-	(979 985)
Kopā	-	200 284 796	(154 870 597)	2 137 516	47 551 715

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

9. AKTĪVU UN SAISTĪBU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra uz 2019. gada 31. decembri ir šāda:

Postenis	EUR	GBP	SEK	USD	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 410 881	11 202	64 670	3 134 594	4 621 347
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	42 381 015		1 018 665	505 855	43 905 535
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	567	-	567
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	4 251	4 251
Aktīvi kopā	43 791 896	11 202	1 083 902	3 644 700	48 531 700
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	(13 802)	-	(13 802)
Uzkrātās saistības	(17 484)	-	-	-	(17 484)
Pārējās saistības	(948 699)	-	-	-	(948 699)
Saistības kopā	(966 183)	-	(13 802)	-	(979 985)
Kopā	42 825 713	11 202	1 070 100	3 644 700	47 551 715
% no neto aktīviem	90.06	0.02	2.25	7.66	100.00

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 PAR 2019. GADU

10. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE, PAMATOJOTIES UZ PROCENTU LIKMJU IZMAIŅĀM

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām 2019. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn	1 līdz 3 mēn	3 līdz 6 mēn	6 līdz 12 mēn	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (procentu ienākumus nenesoši)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	-	-	-	-	-	-	4 621 348	4 621 348
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	-	-	1 167 591	7 369 551	35 368 393	43 905 535
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	567	567
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	4 251	4 251
Aktīvi kopā	-	-	-	-	1 167 591	7 369 551	39 994 558	48 531 700
Uzkrātās saistības	-	-	-	-	-	-	(17 484)	(17 484)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(948 699)	(948 699)
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	-	-	-	-	-	(13 802)	(13 802)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(979 985)	(979 985)
Neto pozīcija	-	-	-	-	1 167 591	7 369 551	39 014 573	47 551 715
<i>Neto pozīcija</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 167 591</i>	<i>7 369 551</i>	<i>39 014 573</i>	<i>47 551 715</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 167 591</i>	<i>8 537 142</i>	<i>47 551 715</i>	

11. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅSTRUKTŪRA (LIKVIDITĀTE)

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2019. gada 31. decembrī ir sekojoša:

Postenis	līdz 1 mēn	1 līdz 3 mēn.	3 līdz 6 mēn.	6 līdz 12 mēn.	1 līdz 5 gadi	5 un vairāk gadi	Citi (bez termiņa)	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 621 348	-	-	-	-	-	-	4 621 348
Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	-	-	-	-	1 167 591	7 369 551	35 368 393	43 905 535
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	567	-	-	-	-	-	-	567
Aktīvi kopā	4 626 165	-	-	-	1 167 591	7 369 551	35 368 393	48 531 700
Atvasinātie finanšu instrumenti	(13 802)	-	-	-	-	-	-	(13 802)
Uzkrātās saistības	(17 484)	-	-	-	-	-	-	(17 484)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(948 699)	(948 699)
Saistības kopā	(31 286)	-	-	-	-	-	(948 699)	(979 985)
Neto pozīcija	4 594 879	-	-	-	1 167 591	7 369 551	34 419 694	47 551 715
<i>Neto pozīcija</i>	<i>4 594 879</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>1 167 591</i>	<i>7 369 551</i>	<i>34 419 694</i>	<i>47 551 715</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>4 594 879</i>	<i>4 594 879</i>	<i>4 594 879</i>	<i>4 594 879</i>	<i>5 762 470</i>	<i>13 132 021</i>	<i>47 551 715</i>	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

12. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU ĢEOGRĀFISKAIS IZVIETOJUMS

Plāna ģeogrāfiskais izvietojums 2019. gada 31. decembrī bija sekojošs:

Postenis	Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	Klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	Atvasinātie finanšu instrumenti, neto	Uzkrātās saistības	Pārējās saistības	Kopā	% pret neto aktīviem
Latvija	4 563 473	294 664	4 251	-	(13 802)	(17 484)	-	4 831 101	10.16
Igaunija	-	1 240 785	-	-	-	-	-	1 240 785	2.61
Īrija	-	6 982 747	-	-	-	-	-	6 982 747	14.68
Lietuva	-	714 608	-	-	-	-	-	714 608	1.50
Luksemburga	-	26 113 212	-	-	-	-	(948 699)	25 164 512	52.92
Horvātija	-	536 115	-	-	-	-	-	536 115	1.13
Grieķija	-	534 187	-	-	-	-	-	534 187	1.12
Indonēzija	-	1 864 171	-	-	-	-	-	1 864 171	3.92
Meksika	-	1 754 847	-	-	-	-	-	1 754 847	3.69
Rumānija	-	1 557 916	-	-	-	-	-	1 557 916	3.28
Spānija	-	882 773	-	-	-	-	-	882 773	1.86
Serbija	-	410 847	-	-	-	-	-	410 847	0.86
Vācija	57 875	-	-	-	-	-	-	57 875	0.12
Zviedrija	-	1 018 665	-	567	-	-	-	1 019 232	2.14
Kopā	4 621 348	43 905 535	4 251	567	(13 802)	(17 484)	(948 699)	47 551 715	100

Ieguldījumu fondi tiek uzrādīti pēc emitenta reģistrācijas valsts un var neatspoguļot ieguldījumu ģeogrāfiju.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

13. IEGULDĪJUMA PLĀNA "1970+" FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, balstoties uz vērtēšanas metodēs izmantotās informācijas novērošanas pakāpi, ir uzrādīts zemāk.

1. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība ir noteikta, balstoties uz aktīvā tirgū kotētām biržas cenām. Šajā kategorijā pārsvarā ietilpst akcijas, parāda vērtspapīri, ieguldījumu fondu apliecības, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas.

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvidi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvidu parāda vērtspapīru cena tiek koriģēta par tirgū pieejamu ienesīguma likmju starpību.

3. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesā vērtība tiek noteikta, izmantojot tirgū pieejamos datus un uzņēmuma iekšējos novērtējumus.

Zemāk esošā tabula uzrāda finanšu instrumentus, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā uz 2019. gada 31. decembri grupējumā pēc novērtēšanas metodes.

	2019			Kopā
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	
Aktīvi				
Valdību parāda vērtspapīri	7 540 856	-	-	7 540 856
Komersabiedrību parāda vērtspapīri	996 286	-	-	996 286
Akcijas	1 253 769	-	-	1 253 769
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	34 114 624	-	-	34 114 624
Atvasinātie finanšu instrumenti	-	(9 551)	-	(9 551)
Kopā	43 905 535	(9 551)	-	43 895 984

14. DARĪJUMI AR SAISTĪTĀM PUSĒM

Ieguldījumu plāna saistītās puses ir "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS, kuras mātes sabiedrība ir "Swedbank Robur " AB (Zviedrija), kam pieder 100% akciju kapitāla."Swedbank" AS ir Ieguldījumu plāna turētājbanka.

<i>Darījumi ar saistītām pusēm</i>	2019
	EUR
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	53 501
Atlīdzība turētājbankai Swedbank AS	18 763
<i>Prasības pret saistītām pusēm</i>	
Swedbank AS, prasības uz pieprasījumu	4 563 473
<i>Saistības pret saistītām pusēm</i>	
Swedbank AS	(3 974)
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS	(13 510)
Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos	

15. PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	2019
	EUR
Pārējās saistībās ir ietvertas summas par vērtspapīru piršanas darījumiem, kuriem vēl nav pienācis norēķinu termiņš.	(948 699)

Atlikums uz 31.12.2019 ietver saistības par piršanas darījumu UBS ETF - MSCI Emerging Markets SRI (LU1048313891) , UBS ETF - MSCI USA SRI(LU0629460089).

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU "SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+"
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

15. IEGULDĪJUMA PLĀNA RĀDĪTĀJU DINAMIKA

15 a) NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

	2019. gads
Neto aktīvi pārskata perioda beigās	47 551 715
Neto aktīvi pārskata perioda sākumā	-

15 b) IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻU SKAITA DINAMIKA

	2019. gads
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	42 986 969
Ieguldījuma plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	-

15 c) IEGULDĪJUMU PLĀNA DAĻU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	2019. gads
Ieguldījuma plāna daļas vērtība pārskata perioda beigās	1.1061890
Ieguldījuma plāna daļas vērtība pārskata perioda sākumā	1.0000000

15 d) IENESĪGUMA DINAMIKA

	2019. gads
Ieguldījuma plāna ienesīgums no plāna darbības sākuma līdz pārskata perioda beigām	10.62%

15 e) IEGULDĪJUMU PLĀNA DALĪBNIEKU SKAITA DINAMIKA

	2019. gads
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaits perioda beigās	10 487
Ieguldījuma plāna dalībnieku skaits pārskata perioda sākumā	-

16. JUTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM

31.12.2019

	10%				-10%			
	SEK	USD	GBP	Kopā	JPY	USD	GBP	Kopā
Ietekme uz ienākumu un izdevumu pārskatu	1 070 100	3 644 700	11 202	4 726 002	(1 070 100)	(3 644 700)	(11 202)	(4 726 002)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	1 070 100	3 644 700	11 202	4 726 002	(1 070 100)	(3 644 700)	(11 202)	(4 726 002)

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU “SWEDBANK IEGULDĪJUMU PLĀNS 1970+”
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2019. GADU**

17. FINANŠU AKTĪVU JUTĪGUMA ANALĪZE UZ TIRGUS CENU SVĀRSTĪBĀM

Tirgus riska aprēķins tika veikts par pamatu izmantojot 2019. gada 31. decembra uzskaites vērtības. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota ieguldījumu plāna vēsturiskā standarta novirze attiecīgajā gadā.

31.12.2019

	Standartno- virze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	6.23%	48 531 700	(3 023 525)	3 023 525

18. FINANŠU AKTĪVU JUTĪGUMA ANALĪZE UZ PROCENTU LIKMJU SVĀRSTĪBĀM

Procentu likmju svārstību riska aprēķins tika veikts par bāzi izmantojot 2019. gada 31. decembra uzskaites vērtības ieguldījumiem parāda vērtspapīros. Aprēķins parāda, kā tiktu ietekmēta ieguldījumu plāna peļņa, ja ienesīgums līdz dzēšanai izmainītos par 1 procentu.

31.12.2019

	Uzskaites vērtība, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu - 1%, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu 1%, EUR
Parāda vērtspapīri ar fiksētu ienākumu	8 537 142	556 858	(556 858)

19. AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI

Ieguldījumu plāna aktīvi nav iekļāti vai citādi apgrūtināti un tiem nav atsavināšanas ierobežojumu.

20. IETEKME UZ PLĀNA VĒRTĪBU IESPĒJAMA FINANŠU KRĪZES SCENĀRIJA GADĪJUMĀ

Aprēķins tika veikts par pamatu izmantojot 2019. gada 31. decembra uzskaites vērtības, ieguldījumu plāna aktīvu stratēģisko sadalījumu un finanšu tirgus indeksu vērtības izmaiņas finanšu krīzes laikā 2008. gadā. Aprēķinā nav ņemtas vērā iespējamās ieguldījumu nobīdes no aktīvu stratēģiskā izvietojuma.

31.12.2019

	Fiksēta ienākuma instrumenti	Kapitāla vērtspapīri	Ieguldījumu plāns kopā	Iespējamā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
Ieguldījumu plāns IP70+	3%	-41%	-29%	(13 831 535)

* * * * *