



**“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS  
Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns  
“Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte””**

**2025. gada pārskats, kas sagatavots saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS), un neatkarīga revidenta ziņojums**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK  
PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**

**SATURS**

---

	LAPA
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4-6
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU	7
TURĒTĀJBANKAS ZIŅOJUMS	8 - 9
NEATKARĪGA REVIDENTA ZIŅOJUMS	10 - 13
FINANŠU PĀRSKATI:	
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS	14
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS	15
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS	16
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS	17-38
PIELIKUMS. PERIODISKAIS ZIŅOJUMS PAR PLĀNA VEICINĀTAJIEM VIDES UN SOCIĀLAJIEM RAKSTURLIELUMIEM	39-46

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**INFORMĀCIJA PAR PLĀNU**

---

PLĀNA NOSAUKUMS	Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"
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	Anželika Dobrovoļska, valdes priekšsēdētāja no 2024. gada 12. janvāra Oskars Briedis, valdes loceklis no 2023. gada 6. novembra (ievēlēts uz jaunu pilnvaru termiņu) Līga Katrīna Kļaviņa, valdes locekle no 2026. gada 5. februāra Aleksandrs Skraucis, valdes loceklis no 2023. gada 7. decembra līdz 2024. gada 12. janvārim
IEGULDĪJUMU PLĀNA PĀRVALDNIEKS	Oskars Briedis
TURĒTĀJBANKA	"Swedbank" AS Reģistrācijas numurs: 40003074764 Adrese: Balasta dambis 15 Rīga, LV-1048 Latvija
PĀRSKATA PERIODS	2025. gada 1. janvāris - 2025. gada 31. decembris
IEPRIEKŠĒJAIS PĀRSKATA PERIODS	2024. gada 1. janvāris - 2024. gada 31. decembris
PĀRSKATU SAGATAVOJA	Viktorija Bērziņa - Līdzekļu pārvaldītāja pilnvarota persona
REVIDENTS	SIA "PricewaterhouseCoopers" Licence Nr. 5 Marijas iela 2a Centra rajons, Rīga, LV-1050, Latvija  Jegors Podosiņņikovs Zvērināts revidents Sertifikāts Nr. 238

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

---

### Izmaiņas Ieguldījumu plāna aktīvu apjomā

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "Stabilitāte" (turpmāk - Plāns) aktīvi 2025. gadā samazinājās par 4% jeb 14 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 327 miljonus eiro. Plāna neto aktīvi 2025. gadā samazinājās par 4% jeb 14 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 326,7 miljonus eiro. Aktīvu apjoma kritumu veidoja ieguldījumu vērtības pieaugums 9,7 miljonu eiro apmērā un Plāna dalībnieku neto izmaksas 23,7 miljonu eiro apmērā.

2025. gadā Plāna dalībnieku neto izmaksas bija par 6 miljoniem eiro mazākas nekā iepriekšējā gadā veikto neto izmaksu apmērs. Plāna kopējais dalībnieku skaits 2025. gadā samazinājās par 7,5 tūkstošiem dalībnieku un gada beigās veidoja 55,3 tūkstošus. Plāna dalībnieku skaita samazināšanās skaidrojama ar dalībnieku migrāciju uz citiem plāniem, bet neto izmaksu samazinājums 2025. gadā – ar dalībnieku migrācijas tempa kritumu. Plāna daļas vērtība 2025. gadā pieauga par 2,9%, decembra beigās sasniedzot 2,33 eiro.

### Investīciju stratēģija

2025. gadā Plāna mērķis bija ieguldīt 7% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, bet 93% – parāda vērtspapīros, kā arī piemērot aktīvu līdzekļu pārvaldīšanas stratēģiju. Aizvadītajā gadā turpinājām konsekventi īstenot sabalansētu un globālu ieguldījumu stratēģiju, diversificējot ieguldījumus dažādās aktīvu klasēs un reģionos. Gan akciju, gan obligāciju ieguldījumi bija Plāna rezultāta noteicošais faktors.

Plāna ieguldījumu struktūrā nedaudz tika variēts ar reģionālo akciju īpatsvaru sadalījumu, taču akciju īpatsvars kopumā būtiski netika mainīts. Fiksētā ienesīguma instrumentu ieguldījumos 2025. gadā tika ievērots sabalansēts procentlikmju riska profils Plāna ieguldījumu struktūrā.

Sākot ar 2026. gadu, Plāna mērķis ir 10% no Plāna aktīviem ieguldīt kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, bet 90% – parāda vērtspapīros.

2025. gada beigās fiksētā ienākuma instrumentos bija ieguldīti 86% Plāna aktīvu, bet kapitāla vērtspapīros – 13% Plāna aktīvu, tai skaitā 8% – ASV akciju tirgos un 3% – Eiropas akciju tirgos. Plāna naudas rezerves bija 1% no Plāna aktīviem.

### Plāna ilgtspējas rādītāji

Plāns veicina vides un sociālos raksturlielumus un atbilst Eiropas Parlamenta un Padomes Regulas (ES) 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (SFDR) 8. panta produktam. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti un uzraudzīti saskaņā ar "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS Atbildīgu ieguldījumu politiku, izmantojot tajā definētās metodes: iekļaušanu, izslēgšanu un iesaistīšanos. Šīs metodes nodrošina ilgtspējīgu pieeju plāna līdzekļu ieguldīšanā un pārvaldīšanā.

Saskaņā ar MSCI vērtējumu 2025. gada 4. ceturksnī plāna ESG reitings bija A un plāna ieguldījumu oglekļa emisiju intensitāte atbilst zema oglekļa riska vērtējumam. Plāna ilgtspējīgās ietekmes ekspozīcija (sustainable impact exposure) veidoja 2,5%, pateicoties ieguldījumiem klimata risinājumos un sociālās ietekmes iniciatīvās. Plāna ieguldījumi turpināja aktīvi pārvaldīt ilgtspējas riskus, izvairoties no ieguldījumiem neētiskās vai pretrunīgās nozarēs atbilstoši Izslēgšanas politikai. 2025. gadā plāns neveica tiešus ieguldījumus pretrunīgi vērtētu ieroču ražošanā vai uzņēmumos, kas pārkāpj ANO Globālā līguma normas.

Informācija par to, cik lielā mērā 2025. gadā ir sasniegti Plāna atbalstītie vides un sociālie principi, ir pieejama periodiskajā ziņojumā par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem, kas ir pievienots gada pārskata pielikumā.

### Ieguldījumi Latvijā

2025. gadā Plāna ieguldījumu stratēģija paredzēja veikt ieguldījumus finanšu instrumentos Latvijā 10% apmērā no Plāna aktīviem. Perioda beigās ieguldījumu apmērs Latvijā veidoja 21,7% no Plāna aktīviem, un tie galvenokārt bija valsts un uzņēmumu parāda vērtspapīri, kā arī naudas līdzekļi Turētājbankā. 2026. gadā kā mērķa īpatsvaru ieguldījumiem Latvijā esam noteikuši 15% no Plāna aktīviem. Arī turpmāk plānojam veikt ieguldījumus Latvijā, ja būs pievilcīgas investēšanas iespējas salīdzinājumā ar ieguldījumiem citās valstīs un reģionos. Ar ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību veiktās investīcijas ir noteiktas, ņemot vērā fonda ieguldījumu portfeli jau esošos ieguldījumus.

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE"

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

---

### Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi akciju un valūtas tirgos

Globālais akciju tirgus 2025. gadā piedzīvoja ievērojamu vērtības kāpumu. Lielā mērā tas skaidrojams ar sentimenta uzlabošanu finanšu tirgū, inflācijas samazināšanos un salīdzinoši labākiem ekonomikas datiem, nekā iepriekš tika prognozēts.

Attīstības valstu akciju tirgus indeksa MSCI Emerging Markets Total Return kāpums bija 18% eiro izteiksmē.

ASV akciju tirgu raksturojošais indekss MSCI USA gada griezumā eiro izteiksmē palielinājās par 3%, bet indekss ieguldījumiem Japānas akciju tirgū (MSCI Japan eiro izteiksmē) gada griezumā kāpa par 11%.

Eiropas akciju tirgu raksturojošais indekss ieguldījumiem Eiropā (MSCI Europe) pieauga par 20%, bet Baltijas akciju tirgus indeksa OMX Baltic Benchmark vērtība palielinājās par 21%.

Akciju tirgus ietekmēja arī valūtu kursu svārstības. ASV dolāra vērtība pret eiro pagājušajā gadā samazinājās par 11%. Jāuzsver, ka eiro vērtības nostiprināšanās samazina atdevi no ieguldījumiem ārpus eirozonas, kas negatīvi ietekmē Plāna ieguldītājus, bet eiro vērtības pavājināšanās – tieši pretēji – atdevi ietekmē pozitīvi.

### Ieguldījumu rezultāti un galvenie notikumi obligāciju tirgos

Obligāciju tirgi pārskata periodā piedzīvoja vērtības pieaugumu. Iemesls tam bija inflācijas samazināšanās un procentlikmju stabilizēšanās. 2025. gadā ieguldījumus eiro investīciju kategorijas obligācijās raksturojošais indekss Bloomberg Barclays Euro Aggregate pieauga par nepilniem 0,9%. Savukārt salīdzinošais indekss ieguldījumiem globālajā attīstības valstu eiro valūtā emitēto obligāciju tirgū Bloomberg Barclays EM Pan Euro Sovereign kāpa par 5%.

### Nākotnes notikumu attīstība un galvenie riski

Investoru noskaņojums 2025. gadā uzlabojās, taču neskaidrība par inflāciju, globālās ekonomikas attīstību un ģeopolitiskie riski saglabājas. Raugoties uz iespējamo notikumu attīstību 2026. gadā, prognozējam, ka ekonomikas izaugsmi pasaulē turpinās ietekmēt inflācija, iespējama globālās ekonomikas sabremzēšanās un ģeopolitiskie konflikti. Mūsaprāt, pašreizējā tirgus situācijā joprojām būtiski ir sabalansēt akciju tirgus risku un kopējo procentlikmju risku ar kredītrisku obligāciju portfelī.

Arī 2026. gadā Plāna darbību lielā mērā ietekmēs cenu virzība obligāciju tirgos, taču to skars arī notikumi akciju tirgos. Plānojam, ka kapitāla vērtspapīru īpatsvars Plāna portfelī varētu svārstīties galvenokārt starp 5% un 20% no Plāna aktīviem. 2026. gadā globālajā akciju tirgū sagaidām svārstību turpināšanos. Uzskatām, ka procentlikmes 2026. gadā varētu būtiski nemainīties, kas pozitīvi ietekmētu Plāna vērtību. Obligāciju portfelī uzmanību pievērsīsim sadalījumam pa dažādiem reģioniem un emitentiem.

Plāna portfelī ir akciju tirgus risks. Ja akciju cenas pasaules finanšu tirgos strauji samazināsies, 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 laikposmā. Būtiska portfeļa sastāvdaļa ir valstu un uzņēmumu obligācijas. Ja šīs obligāciju saistības netiks pildītas, Plāna daļas vērtība ievērojami samazināsies, taču varbūtība, ka tas notiks, mūsu vērtējumā ir maza. Ja pieaugs inflācija un procentlikmes, obligāciju cenas var samazināties, kas atstās negatīvu iespaidu uz Plāna daļas vērtību. Šis risks tiek mazināts, piemēram, veidojot diversificētu ieguldījumu portfeli gan emitentu, gan ieguldījumu dzēšanas termiņstruktūras ziņā.

### Būtiska informācija par Plāna darbību

2025. gadā kopējais atlīdzības apmērs bija 0,338% no aktīvu vidējās vērtības gadā. Pārskata periodā pastāvīgā atlīdzība Plāna līdzekļu pārvaldītājam veidoja 0,277% no aktīvu vidējās vērtības gadā, bet pastāvīgā atlīdzība Turētājbankai – 0,061% gadā. Mainīgā atlīdzība Plānam netiek piemērota. Atlīdzība trešajām personām 2025. gadā veidoja 0,008% no Plāna aktīviem.

Bez iepriekš minētajām izmaksām Plāna daļas vērtību netieši ietekmē arī tajā esošo ieguldījumu fondu pārvaldīšanas un administrēšanas izmaksas, kuras ietur fonda pārvaldītājs. Šīs izmaksas ir jau iekļautas ieguldījumu fondu cenā un no Plāna līdzekļiem netiek atsevišķi ieturētas. Plāna portfelī esošo un Swedbank Grupā iekļauto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas komisija pilnā apmērā tiek atgriezta Plāna dalībniekiem.

No 2026. gada 1. aprīļa Plāna nosaukums tiek mainīts uz "Swedbank plāns Stabilitāte 60+".

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**

**LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS**

---

Laikposmā no 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

Ieguldījumu plāna pārvaldnieks

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS ELEKTRONISKI AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE"  
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU**

---

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS turpmāk tekstā "Sabiedrība" valdei saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām ir pienākums sagatavot Valsts fondētās pensiju shēmas līdzekļu "Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "Stabilitāte"" finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo pensiju ieguldījuma plāna "Stabilitāte" 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 citu negodīgu darbību novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 14. līdz 38. lappusei iekļautie finanšu pārskati par 2025. gadu sagatavoti saskaņā ar konsekventi lietotiem SFPS Grāmatvedības standartiem, kuri apstiprināti Eiropas Savienībā, un atbilst Latvijas tiesību aktu prasībām. Valdes lēmumi un pieņēmumi par finanšu pārskatu sagatavošanu ir bijuši piesardzīgi un saprātīgi.

Anželika Dobrovoļska  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes priekšsēdētāja

Līga Katrīna Kļaviņa  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes locekle

Oskars Briedis  
"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS  
Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS ELEKTRONISKI AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

**Turētājbankas ziņojums  
par laika periodu no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim**

Datumu skatīt dokumenta paraksta laika zīmogā.  
Nr. A08.04-03/2026/SWBL-3919

Saskaņā ar Valsts fondēto pensiju likumu un noslēgto Turētājbankas līgumu „Swedbank” AS (dibināta 1992. gada 14. maijā, reģ. Nr. 40003074764, adrese: Balasta dambis 15, Rīga) veic „Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS pārvaldītā valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte” “ (turpmāk – Plāns) turētājbankas pienākumus.

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

- veikt norēķinus ar Plāna naudas līdzekļiem, saņemt un pārvest vērtspapīrus, nodrošināt vērtspapīru un cita īpašuma drošu glabāšanu;
- veikt darījumus 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;
- veikt Plāna līdzekļu un Plāna daļas vērtības aprēķināšanas pārbaudi.

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.

Ņemot vērā „Swedbank” AS rīcībā esošās ziņas, ko sniedzis 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 Latvijas Bankas noteikumos Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata sagatavošanas normatīvie noteikumi” noteiktajai kārtībai;
- 3) Plāna līdzekļu pārvaldītāja rīkojumi, kas iesniegti laika posmā no 2025. gada 1. janvāra līdz 2025. gada 31. decembrim par darījumiem ar Plāna mantu, atbilst Valsts fondēto pensiju likuma, Plāna prospekta, pārvaldīšanas līguma un Turētājbankas līguma prasībām.

Cita informācija par Plānu:

- a) 2025. gada 4. septembrī tika konstatēta kļūda Plāna daļas vērtības aprēķinā par 3. septembri. Kļūda radās ieguldījumu plānu administrēšanas sistēmā, kur nepareizi tika uzskaitītas no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās kompensācijas. Tā rezultātā tika nepareizi novērtēta Plāna kopējo aktīvu vērtība. Pārkāpuma rezultātā Plānam zaudējumi nebija radušies.
- b) 2025. gada 13. novembrī tika konstatēta kļūda neto aktīvu vērtības aprēķinā par 2025. gada 8. novembri, 10. novembri un 11. novembri. Aprēķinot ieguldījumu “Swedbank Robur Fonder AB”

ŠIS DOKUMENTS IR ELEKTRONISKI PARAKSTĪTS AR DROŠU ELEKTRONISKO  
PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

pārvaldītajos ieguldījumu fondos, pārvaldīšanas komisijas atmaksas par š.g. 8.novembri, kas bija līdzekļu pārvaldītāja un Plāna turētājbankas "Swedbank" AS darbdienu, tika izlaists aprēķins par 2025. gada 8. novembri. Sistēmā netika pareizi veikta uzstādījumu maiņa nestandarta darbdienu kalendāram. Neprecizitātes dēļ tika kļūdaini noteikts gan Plāna neto aktīvu apmērs, gan daļas vērtība, kas bija zemāka nekā tai vajadzētu būt. Pārkāpuma rezultātā Plānam zaudējumi nebija radušies.

---

Lauris Mencis  
Valdes priekšsēdētājs  
„Swedbank” AS



## Neatkarīga revidenta ziņojums

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"" dalībniekiem

### Mūsu atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte"" ("Ieguldījumu plāns") finanšu stāvokli 2025. gada 31. decembrī un Ieguldījumu plāna darbības finanšu rezultātiem un naudas plūsmu gadā, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, saskaņā ar Eiropas Savienībā (ES) apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem.

### Ko mēs esam revidējuši

Ieguldījumu plāna finanšu pārskati ietver:

- aktīvu un saistību pārskatu 2025. gada 31. decembrī;
- neto aktīvu kustības pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī
- naudas plūsmas pārskatu par gadu, kas noslēdzās 2025. gada 31. decembrī, kā arī
- finanšu pārskatu pielikumu, kas ietver informāciju par būtiskām grāmatvedības politikām 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 pārskatu revīziju.

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

### Neatkarība

Mēs esam neatkarīgi no Ieguldījumu plāna saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likumā iekļautajām ētikas prasībām, kas ir spēkā attiecībā uz mūsu veikto finanšu pārskatu revīziju Latvijas Republikā, un ar Starptautisko Profesionālu grāmatvežu ētikas kodeksu (ieskaitot starptautiskos neatkarības standartus),

PricewaterhouseCoopers SIA  
Marijas iela 2A, Rīga, LV-1050, Latvia, LV40003142793  
T: +371 6709 4400, F: +371 6783 0055, www.pwc.lv

kuru izdevusi Starptautiskā grāmatvežu ētikas standartu padome (SGĒSP kodekss). Mēs esam izpildījuši arī citus ētikas pienākumus saskaņā ar Revīzijas pakalpojumu likuma un SGĒSP kodeksa ētikas prasībām.

## **Ziņošana par citu informāciju, tai skaitā Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu**

Vadība ir atbildīga par citu informāciju. Cita informācija ietver:

- Informāciju par Plānu, kas sniegta gada pārskata 3. lappusē,
- Ziņojumus, par kuriem ir atbildīga Līdzekļu pārvaldītāja vadība:
  1. Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumu, kas sniegts gada pārskatā no 4. līdz 6. lappusei,
  2. Paziņojumu par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, kas sniegts gada pārskata 7. lappusē,
  3. Periodisko ziņojumu par plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem, kas sniegts gada pārskatā no 39. līdz 46. lappusei,
- Turētājbankas ziņojumu, kas sniegts gada pārskatā no 8. līdz 9. lappusei,

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

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

Saistībā ar finanšu pārskatu revīziju mūsu pienākums ir iepazīties ar augstāk norādīto citu informāciju un, to darot, izvērtēt, vai šī cita informācija būtiski neatšķiras no finanšu pārskatu 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 Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

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

- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojumā, paziņojumā par līdzekļu pārvaldītāja valdes atbildību, periodiskajā ziņojumā par plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem un informācijā par Plānu sniegtā informācija par pārskata gadu, par kuru ir sagatavoti finanšu pārskati, atbilst finanšu pārskatiem, un
- Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums ir sagatavots saskaņā ar Latvijas Bankas noteikumu Nr. 327 “Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu un privāto pensiju fondu pensiju plānu gada pārskata noteikumi” prasībām.

Papildus tam, ņemot vērā revīzijas laikā gūtās ziņas un izpratni par Ieguldījumu plāna 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 ieguldījumu plāna pārvaldība, atbildība par finanšu pārskatiem**

Vadība ir atbildīga par šo finanšu pārskatu, kas sniedz patiesu un skaidru priekšstatu saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS Grāmatvedības standartiem, sagatavošanu un par tādu iekšējo kontroli, kādu vadība uzskata par nepieciešamu, lai nodrošinātu finanšu pārskatu, kas nesatur ne krāpšanas, ne kļūdu izraisītas būtiskas neatbilstības, sagatavošanu.

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

Personas, kurām uzticēta Ieguldījumu plāna pārvaldība, ir atbildīgas par Ieguldījumu plāna finanšu pārskatu sagatavošanas pārraudzību.

## **Revidenta atbildība par finanšu pārskatu revīziju**

Mūsu mērķis ir iegūt pietiekamu pārliecību par to, ka finanšu pārskati kopumā nesatur kļūdu vai krāpšanas izraisītas būtiskas neatbilstības, un izsniegt revidenta 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 šiem finanšu pārskatiem.

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 pārskatos 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 Ieguldījumu 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 Ieguldījumu plāna spēju turpināt darbību. Ja mēs secinām, ka būtiska nenoteiktība pastāv, revidenta ziņojumā tiek vērsta uzmanība uz finanšu pārskatos 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 Ieguldījumu plāns savu darbību var pārtraukt.
- Izvērtējam vispārēju finanšu pārskatu izklāstu, struktūru un saturu, ieskaitot pielikumā atklāto informāciju, un to, vai finanšu pārskati patiesi atspoguļo finanšu pārskatu pamatā esošos darījumus un notikumus.

Mēs ziņojam personām, kurām uzticēta Ieguldījumu 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

Ilandra Lejiņa  
Valdes priekšsēdētāja

Jegors Podosiņņikovs  
Atbildīgais zvērinātais revidents  
Sertifikāts Nr. 238

Rīga, Latvija  
2026. gada 31. martā

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

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU  
IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""  
AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS  
2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

	<b>Pielikuma piezīme</b>	<b>31.12.2025. EUR</b>	<b>31.12.2024. EUR</b>
<b>AKTĪVI</b>			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	1 812 871	1 470 449
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>	3	3 014 400	10 781 647
<i>Ieguldījumi</i>	3	322 130 260	328 868 222
<i>Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos</i>	3	-	6 403
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi		22 307	21 010
<b>Kopā aktīvi</b>		<b>326 979 838</b>	<b>341 147 731</b>
<b>SAISTĪBAS</b>			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			
<i>Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos</i>	3	(149 843)	(261 699)
Pārējās saistības	4	(80 500)	(116 817)
<b>Kopā saistības</b>		<b>(230 343)</b>	<b>(378 516)</b>
<b>NETO AKTĪVI</b>		<b>326 749 495</b>	<b>340 769 215</b>

*Pielikums no 17. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

Oskars Briedis  
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS  
Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS ELEKTRONISKI AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU  
IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""  
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS  
PAR 2025. GADU**

	<b>Pielikuma piezīme</b>	<b>2025 EUR</b>	<b>2024 EUR</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada sākumā</b>		<b>340 769 215</b>	<b>353 216 616</b>
Plāna darbības rezultāts		9 674 274	17 414 592
<u>Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā t.sk.</u>		<u>5 476 858</u>	<u>5 458 648</u>
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	5a	48 676	121 511
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	5a	4 703 220	4 277 088
Dividendes		415 662	737 070
Pārējie ienākumi	5a	309 300	322 979
<u>Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā t.sk.</u>		<u>(1 140 426)</u>	<u>(1 343 125)</u>
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	6	(929 925)	(1 089 766)
Atlīdzība turētājbankai	6	(205 033)	(243 828)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	6	(5 468)	(9 531)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	4 706 747	353 152
Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	631 095	12 945 917
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras		58 813 321	66 411 824
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)		<u>(82 507 315)</u>	<u>(96 273 817)</u>
<b>Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā</b>		<b>(14 019 720)</b>	<b>(12 447 401)</b>
<b>Neto aktīvi pārskata gada beigās</b>		<b><u>326 749 495</u></b>	<b><u>340 769 215</u></b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā	16	150 792 883	164 349 717
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	16	140 488 981	150 792 883
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā	16	2.2598495	2.1491769
Neto aktīvi uz vienu ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās	16	2.3258016	2.2598495

*Pielikums no 17. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

Oskars Briedis  
Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS  
Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS ELEKTRONISKI AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS**  
**PAR 2025. GADU**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	9 674 274	17 414 592
Procentu ieņēmumi	(4 751 896)	(4 398 599)
Dividenžu ieņēmumi	(415 662)	(737 070)
Pārējie ieņēmumi	(309 300)	(322 979)
<b>Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistības</b>	<b>4 197 416</b>	<b>11 955 944</b>
Izmaiņas pārējās saistības (samazinājums)	(148 175)	(1 630 173)
Izmaiņas ieguldījumos, kuri novērtēti patiesā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos pieaugums	6 737 961	21 050 034
Izmaiņas atvasinātajos finanšu instrumentos pieaugums	6 403	66 160
Izmaiņas pārējos aktīvos pieaugums/(samazinājums)	7 765 950	(7 276 893)
<b>Bruto pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>18 559 556</b>	<b>24 165 072</b>
Saņemtie procentu ienākumi	4 751 898	4 398 600
Dividenžu ieņēmumi	415 662	737 070
Pārējie ieņēmumi	309 300	322 979
<b>Pamatdarbības naudas plūsma</b>	<b>24 036 416</b>	<b>29 623 721</b>
<b>Naudas plūsma no finansēšanas darbības</b>		
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras	58 813 321	66 411 824
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)	(82 507 315)	(96 273 817)
<b>Naudas un tās ekvivalentu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā</b>	<b>(23 693 994)</b>	<b>(29 861 993)</b>
Naudas un tās ekvivalentu palielinājums/(samazinājums)	342 422	(238 272)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	1 470 449	1 708 721
<b>Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās</b>	<b>1 812 871</b>	<b>1 470 449</b>

*Pielikums no 17. līdz 38. lapai ir šo finanšu pārskatu neatņemama sastāvdaļa.*

Oskars Briedis  
 Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS  
 Valdes loceklis

ŠIS DOKUMENTS IR PARAKSTĪTS ELEKTRONISKI AR DROŠU ELEKTRONISKO PARAKSTU UN SATUR LAIKA ZĪMOGU

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE"

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

---

### 1. PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES

#### Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "Stabilitāte"" (turpmāk "Ieguldījumu plāns" vai "Plāns") finanšu pārskatos par naudas vienību lietota Latvijas Republikas naudas vienība eiro (EUR). Sīkāka informācija par Ieguldījumu plānu ir atrodamā 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 ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS) un to interpretācijām. 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. 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.

#### Par aktīvu un saistību pārskata posteņu saturu

##### Par aktīviem

Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm - šajā postenī uzrāda prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm, t.i., prasības, kuras var tikt apmierinātas bez iepriekšēja pieprasījuma vai pieprasījuma termiņš ir 24 stundas vai viena darba diena.

Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos. Šajā postenī uzrāda to daļu no patiesajā vērtībā novērtētajiem finanšu aktīviem, kuri saskaņā ar 9. Starptautiskajā Finanšu pārskatu standartā noteikto ir klasificēti kā finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (Ieguldījumu plāna gadījumā – ienākumu un izdevumu pārskatā), un arī tādi finanšu aktīvi, kurus sākotnējās atzīšanas brīdī līdzekļu pārvaldītājs neatsaucami nolēmj vērtēt kā patiesajā vērtībā vērtētus ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, piemēram, parāda instrumentus, kapitāla instrumentus un atvasinātos finanšu instrumentus.

Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi. Šajā postenī uzrāda ienākumus, kuri attiecas uz pārskata gadu un iepriekšējiem gadiem, bet kuru saņemšanas termiņš pārskata perioda beigu datumā vēl nav iestājies, piemēram, vēl nesaņemto, taču aprēķināto komisijas naudu, nomas maksu, procentu ienākumus, izņemot tādus, kurus saskaņā ar Starptautiskajos Finanšu pārskatu standartos noteikto iekļauj attiecīgā finanšu aktīva patiesajā vērtībā vai amortizētajā iegādes vērtībā. Šajā postenī uzrāda arī izdevumus, kuri radušies līdz pārskata gada beigām, bet attiecas uz nākamajiem periodiem. Šajā postenī atspoguļojamie ienākumi un izdevumi veidojas tikai no aktīviem, kuri netiek klasificēti kādā no finanšu aktīvu kategorijām.

##### Par saistībām

Pārējās saistības Šajā postenī uzrāda saistības par Ieguldījumu plāna daļu izmaksām un pārējās saistības.

**VALSTS FONĒĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE"**

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
PAR 2025. GADU**

---

**PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)**

**Par neto aktīvu kustības pārskata posteņu saturu**

Neto aktīvu kustību pārskata posteņos norāda:

**1) Plāna darbības rezultāts:**

Postenī "Plāna darbības rezultāts" starpība starp ienākumu un izdevumu kontiem.

**2) Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā:**

Postenī "Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā" norāda Ieguldījumu plāna darbības ienākumus.

**3) Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā:**

Postenī "Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā" norāda Ieguldījumu plāna darbības izdevumus.

**4) Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums:**

Postenī "Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums/samazinājums" norāda uzrāda starpību starp naudas summu, kas saņemta no aktīvu un saistību pārskata finanšu aktīvu posteņos atzīto ieguldījumu pārdošanas, tai skaitā parāda instrumentu dzēšanas, un naudas summu, kas izlietota šo ieguldījumu iegādei,

**5) Nerealizētais ieguldījumu vērtības pieaugums:**

Šajā postenī uzrāda aktīvu un saistību pārskata posteņos atzīto ieguldījumu pārvērtēšanas rezultātā iegūto vērtības pieaugumu vai samazinājumu, tai skaitā patiesajā vērtībā vērtēto ieguldījumu pārvērtēšanu, ieguldījumu ārvalstu valūtās pārvērtēšanu, kā arī vērtības samazināšanās zaudējumus.

**6) Iemaksas Plānā:**

Līdzekļu pārvaldītājs šajā postenī "Iemaksas Plānā" uzrāda no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras saņemtās iemaksas.

**7) Izmaksas no Plāna:**

Līdzekļu pārvaldītājs postenī "Izmaksas no Plāna" uzrāda Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai izmaksātās un izmaksājamās summas.

**8) Neto aktīvu pieaugums vai samazinājums pārskata gadā:**

Postenī "Neto aktīvu pieaugums vai samazinājums pārskata gadā" uzrāda rezultātu, kuru veido Plāna ieguldījumu darbības rezultāts pārskata gadā, ko palielina par iemaksām plānā un samazina par izmaksām no Plāna.

**9) Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada sākumā:**

**10) Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās:**

**11) Neto aktīvi uz vienu Ieguldījumu plāna daļu pārskata gada sākumā:**

Postenī "Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada sākumā" uzrāda rezultātu, kuru veido neto aktīvu kustības pārskata posteņa "Neto aktīvi pārskata gada sākumā" attiecība pret posteni "Plāna daļu skaits pārskata gada sākumā".

**12) Neto aktīvi uz vienu Ieguldījumu plāna daļu pārskata gada beigās:**

Postenī "Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada beigās" uzrāda rezultātu, kuru veido neto aktīvu kustības pārskata posteņa "Neto aktīvi pārskata gada beigās" attiecība pret posteni "Plāna daļu skaits pārskata gada beigās".

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

---

### PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

#### Atbilstības apliecinājums

Finanšu pārskati ir sagatavoti saskaņā ar ES apstiprinātajiem SFPS grāmatvedības standartiem (SFPS) un to interpretācijām.

#### Plāna darbības vide

2025. gadā bija novērojams optimisms finanšu tirgos, kā rezultātā pieauga gan akciju, gan obligāciju cenas. Kara turpināšanās Ukrainā joprojām ietekmēja notikumus, taču nebija šķērslis aktīvu vērtības pieaugumam. Pateicoties cenu kāpumam finanšu tirgos, Plāna vērtība pieauga. Uzskatām, ka ģeopolitiskie un ekonomikas sabremzēšanās riski joprojām saglabājas.

#### Jaunu standartu, grozījumu un interpretāciju ieviešana

Grozījumi 21. SGS Apmaināmības trūkums (spēkā pārskata periodiem, kas sākas 2025. gada 1. janvārī vai vēlāk). 2023. gada augustā SGSP izdeva grozījumus 21. SGS, lai palīdzētu uzņēmumiem novērtēt apmaināmību starp divām valūtām un noteikt tūlītējo valūtas maiņas kursu, ja apmaināmība nav iespējama. Grozījumi ietekmē uzņēmumu, ja tam ir darījums vai darbība ārvalstu valūtā, kas nav apmaināma citā valūtā novērtēšanas datumā noteiktam mērķim. 21. SGS grozījumi neparedz detalizētas prasības tūlītējā valūtas kursa aplēsēm. Tā vietā tie nosaka sistēmu, saskaņā ar kuru uzņēmums var noteikt valūtas maiņas kursu novērtēšanas datumā. Piemērojot jaunās prasības, nav atļauts labot salīdzinošo informāciju. Ietekmētās summas ir jāpārreķina pēc aplēstajiem valūtas maiņas kursiem sākotnējās piemērošanas datumā, veicot korekciju nesadalītajā peļņā vai kumulatīvo pārvērtēšanas starpību rezervē.

#### Izdote, bet vēl neapstiprinātie standarti

Starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP) un Starptautisko finanšu pārskatu Interpretācijas komiteja (SFPSIK) ir izdevusi standartus, standartu grozījumus un interpretācijas, kuras stājas spēkā 2026. gadā vai vēlāk. SGSP atļauj arī agrāku piemērošanu. Lai Sabiedrība piemērotu tos, tiem ir jābūt apstiprinātiem ES, ja vien grozījumi neatbilst iepriekšējiem SFPS grāmatvedības standartiem. Nav paredzams, ka jauni vai grozīti SFPS grāmatvedības standarti, interpretācijas un normatīvie akti, kas ir izdoti, bet vēl nav apstiprināti, būtiski ietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātus, naudas plūsmas vai atklājamo informāciju. 2025. gada pārskatos nav piemēroti turpmāk minētie jaunie grāmatvedības standarti un izmaiņas.

#### Finanšu pārskatu sniegšana un atklāšana (SFPS 18)

Starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP) ir publicējusi SFPS Nr.18 "Finanšu pārskatu sniegšana un atklāšana". SFPS Nr. 18 tika izdots 2024. gada aprīlī. Standarts stāsies spēkā no 2027. gada 1. janvāra. Jaunais standarts aizstāj SGS Nr. 1 un ievieš jaunas prasības galvenokārt finanšu pārskatu struktūrai un noformējumam, kā arī informācijas atklāšanai par noteiktiem darbības rādītājiem. Standarta ieviešana būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātus, naudas plūsmu vai kapitāla pietiekamību. Šobrīd tiek izvērtēta ietekme Sabiedrības finanšu pārskatiem.

#### Grozījumi finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā (SFPS 9 un SFPS 7)

Starptautisko grāmatvedības standartu padome (SGSP) ir publicējusi grozījumus Finanšu instrumentu klasifikācijā un novērtēšanā, SFPS Nr. 9 un SFPS Nr. 7. Grozījumus Eiropas Savienība apstiprināja 2025. gada maijā, un tie stāsies spēkā 2026. gada 1. janvārī. Grozījumi galvenokārt sniedz norādījumus par to, kā novērtēt finanšu aktīva līgumā paredzētās naudas plūsmas, kas ietver iespējamās pazīmes un saistītās informācijas atklāšanas prasības. Standarta ieviešana būtiski neietekmēs Sabiedrības finanšu stāvokli, darbības rezultātus vai kapitāla pietiekamību, taču prasīs papildu informācijas atklāšanu.

#### Citas izmaiņas grāmatvedības standartos

Nav paredzams, ka citi jauni vai grozīti SFPS grāmatvedības standarti, interpretācijas un noteikumi, kas izdoti un vēl nav pieņemti, būtiski ietekmētu Bankas un Grupas finansiālo stāvokli, darbības rezultātus, naudas plūsmu, informācijas atklāšanu vai kapitāla pietiekamību.

Sabiedrība pašlaik novērtē grozījumu ietekmi uz Plāna finanšu pārskatiem.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””**

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
PAR 2025. GADU**

---

**PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)**

**Darījumi ārvalstu valūtā**

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 tiek noteikts bilances sastādīšanas dienā.

Ārvalstu valūtas kursu svārstību rezultātā gūtā peļņa vai zaudējumi tiek atspoguļoti neto aktīvu kustību pārskatā.

	31.12.2025.	31.12.2024.
	1 EUR	1 EUR
<b>USD</b>	1.175	1.03890
<b>SEK</b>	10.8215	11.45900
<b>JPY</b>	184.090000	163.06000

**Finanšu aktīvi**

**Klasifikācija un novērtēšana**

Finanšu aktīvus klasificē kā novērtētus patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos, balstoties uz biznesa modeli aktīvu un aktīva līgumisko noteikumu pārvaldībai. Ieguldījumu plānam nav finanšu aktīvu, kas tiktu klasificēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu citos visaptverošajos 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 radītu 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 peļņā vai zaudējumos.

Finanšu aktīvus un saistības Ieguldījumu plāna bilancē atzīst darījuma datumā, t.i., datumā, kad Ieguldījuma plāns kļūst par attiecīgā instrumenta līguma līdzēju. Finanšu aktīvu atzīšanu pārtrauc, kad tiesības saņemt ieņēmumus no finanšu aktīva ir beigušās vai kad līgumiskās saistības ir izpildītas, atceltas vai tām ir beidzies termiņš.

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

Finanšu aktīvus, kas ir klasificēti kā novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos veido:

- Parāda instrumenti, ko obligāti klasificē patiesajā vērtībā
- Akcijas
- Ieguldījumu fondi
- Atvasinātie instrumenti, ko neizmanto risku ierobežošanas uzskaitē
- Noguldījumi kredītiestādē.

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE"

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

---

### PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

#### Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)

Obligātā klasifikācija ietver parāda instrumentus biznesa modelī, kas paredz turēt parāda instrumentus 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 atspoguļojumu plūsmām, kas nav tikai pamatsummas un procentu maksājumi.

Finanšu aktīvi patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 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 atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos tiek iekļautas ienākumu un izdevumu pārskatā. 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 neto aktīvu kustību pārskatā 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 ienākumu un izdevumu pārskatā postenī Peļņa no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas. Patiesās vērtības izmaiņas saistībā ar valūtu kursu izmaiņām tiek atzītas valūtu kursu izmaiņas un tiek uzrādītas postenī Peļņa no vērtspapīru tirdzniecības un pārvērtēšanas.

#### 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, paredzami kredītzaudējumi tiek aprēķināti šādi:

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

Kredītzaudējumi 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.

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE"™"

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

---

### PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

#### Finanšu aktīvi klasificēti kā patiesajā vērtībā novērtētie finanšu aktīvi ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos (turpinājums)

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, piešķirušī 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;
- finanšu aktīva pirkšana vai iegāde ar lielu atlaidi, kas atspoguļo radušos kredītzaudējumus.

#### Ieņēmumu un izdevumu atzīšana

Procentu 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.

#### Nauda un naudas ekvivalenti

Nauda un naudas ekvivalenti ietver naudu, norēķinu kontu.

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.

#### Informācija par risku pārvaldīšanu

Par risku tiek uzskatīti zaudējumi, kas var rasties no ieguldīšanas. Pēc risku rašanās avota riskus var iedalīt sekojoši: tirgus risks, tai skaitā cenu svārstību risks, valūtas risks un procentu likmju risks, kā arī kredītrisks, likviditātes risks, operacionālais risks un ilgtspējas risks.

Tirgus risks ir risks, ka cenu svārstību, valūtas riska vai procentu likmju izmaiņu ietekmē samazināsies Plāna līdzekļu vērtība. Šo risku Līdzekļu pārvaldītājs samazina, īstenojot diversificētu ieguldījumu politiku, ieguldot līdzekļus dažādās aktīvu grupās. Līdzekļu pārvaldītājs arī var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus tirgus riska mazināšanai.

Cenu svārstību risks vai volatilitātes risks, attiecas uz iespēju, ka aktīva cena var ievērojami mainīties laika gaitā. Šo cenas izmaiņu var ietekmēt tādi faktori kā tirgus sentiments, makroekonomiskie faktori, politiskie notikumi kā arī citi faktori. Cenu svārstību risks tiek ierobežots ieguldot diversificētos finanšu instrumentos.

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 20% Ieguldījumu plāna līdzekļu,

# VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””

## FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

---

### PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

**Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)** turklāt vienā ārvalstu valūtā drīkst ieguldīt ne vairāk kā 10% Ieguldījumu plāna līdzekļu. Līdzekļu pārvaldītājs var izmantot atbilstošus atvasinātos finanšu instrumentus valūtas risku samazināšanai.

**Procentu likmju 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.

**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

### **Informācija par risku pārvaldīšanu**

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

	31.12.2025	31.12.2024
AAA	9.6%	9,8%
AA	12.3%	6,7%
A	49.0%	55,9%
BBB	18.9%	22,8%
BB	0.7%	3,8%
B	0.0%	0,0%
Nav reitinga	9.4%	0,9%
<b>KOPĀ:</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

**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.

**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.

**Ilgspējas risks** ir risks, kuru ietekmē var samazināties ieguldījumu vērtība. Ilgspējas riski var atšķirties atkarībā no aktīvu klases, ģeogrāfiskā reģiona un nozares. Ilgspējas riski ir saistīti ar vidi un klimata pārmaiņām, sociālajiem riskiem un korporatīvo pārvaldību. Vides riski var ietvert klimata pārmaiņu ietekmi uz uzņēmuma darbību, piemēram, izmaiņas normatīvajos aktos un patēriņa ieradumos. Sociālie riski var ietvert nepieņemamus darba apstākļus pašā uzņēmumā vai tā piegādes ķēdē. Korporatīvās pārvaldības riski var ietvert sliktu pārvaldību un korupciju uzņēmumā. Šie riski tiek pārvaldīti Līdzekļu pārvaldītājam ievērojot Atbildīgu ieguldījumu politiku.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**  
**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**2. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM**

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
<i>Norēķinu konta atlikums Latvijas kredītiestādē "Swedbank" AS</i>	353 586	546 289
<i>Norēķinu konta atlikums J.P. Morgan Securities Plc.</i>	1 459 285	924 160
<b>Kopā</b>	<b>1 812 871</b>	<b>1 470 449</b>

Saskaņā ar SFPS9 "Finanšu instrumenti" prasībām pret ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām tika izvērtēts nepieciešamo uzkrājumu līmenis. Ieguldījuma plāna naudas līdzekļi glabājas "Swedbank" AS ar Moodys reitingu Aa2 un J.P. Morgan AG ar Moodys reitingu Aa1. Banku vērtējumi (reitingi) Moodys vērtējumā ir augsti un izvērtējot nepieciešamo uzkrājumu līmeni, tika secināts, ka nepieciešamais uzkrājums ir nebūtisks un tāpēc netiek veidots.

**3. FINANŠU AKTĪVI, KAS NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPUGUĻOJUMU PEĻŅĀ VAI ZAUDĒJUMOS**

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
<i>Noguldījumi Latvijas kredītiestādē "Swedbank" AS</i>	3 014 400	10 781 647
<i>Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros</i>	161 405 786	161 006 939
<i>Ieguldījumi Latvijā</i>	52 463 298	35 605 331
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	108 942 488	125 401 608
<i>Komerccabiedrību emitētie parāda vērtspapīri</i>	38 923 425	47 896 972
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	13 281 416	19 347 502
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	25 642 009	28 549 470
<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	121 801 050	119 964 311
<i>Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	-	-
<i>Citā valstī reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	121 801 050	119 964 311
<i>Kopā ieguldījumu portfelis</i>	322 130 261	328 868 222
<i>Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos</i>	-	6 403
<i>Latvijas kredītiestādē</i>	-	6 403
<b>Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos</b>	<b>Kopā 325 144 661</b>	<b>339 656 272</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU  
PLĀNS "STABILITĀTE""  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2025. gada 31. decembrī**

*Noguldījumi kredītiestādē*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	EUR	3 014 400	0.92
	<b>Kopā</b>	<b>3 014 400</b>	

Noslēgta vienošanās ar "Swedbank" AS par vienas nakts depozītu. Depozīta procenti tiek saņemti saskaņā ar bankas apstiprināto cenrādi.

*Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Bundesobligation 2.200% 301010	EUR	2 498 390	0.76
Bundesobligation 2.400% 300418	EUR	6 753 069	2.07
Bundesobligation 2.500% 291011	EUR	6 676 469	2.04
French Government 2.400% 280924	EUR	7 242 603	2.22
French Government 2.500% 270924	EUR	4 954 218	1.52
French Government 2.700% 310225	EUR	5 179 510	1.59
French Government 2.750% 290225	EUR	7 215 728	2.21
Germany Government 0.000% 360515	EUR	1 775 362	0.54
Germany Government 1.000% 380515	EUR	1 587 880	0.49
Latvia Government 0.000% 290124	EUR	7 183 906	2.20
Latvia Government 0.000% 310317	EUR	8 555 577	2.62
Latvia Government 0.250% 300123	EUR	10 582 179	3.24
Latvia Government 1.375% 360516	EUR	2 418 376	0.74
Latvia Government 2.250% 470215	EUR	380 203	0.12
Latvia Government 2.875% 300521	EUR	304 435	0.09
Latvia Government 3.000% 320124	EUR	3 258 721	1.00
Latvia Government 3.500% 351002	EUR	8 345 431	2.55
Latvia Government 3.875% 290522	EUR	8 918 750	2.73
Latvia Government 3.875% 330712	EUR	2 515 720	0.77
Lithuania Government 0.500% 500728	EUR	548 882	0.17
Lithuania Government 2.125% 320601	EUR	2 850 305	0.87
Lithuania Government 3.500% 310703	EUR	2 076 850	0.64
Lithuania Government 3.500% 340213	EUR	725 923	0.22
Lithuania Government 3.875% 330614	EUR	1 055 794	0.32
Macedonia Government 3.675% 260603	EUR	613 382	0.19
Poland Government International 4.250% 430214	EUR	2 580 515	0.79
Romania 3.500% 340403	EUR	364 319	0.11
Romania 3.875% 351029	EUR	439 781	0.13
Romania 4.625% 490403	EUR	164 542	0.05
Romania Government 2.375% 270419	EUR	2 129 875	0.65
Romanian Government 2.875% 290311	EUR	1 105 258	0.34
Romanian Government 2.000% 320128	EUR	437 583	0.13
Romanian Government 3.375% 500128	EUR	201 858	0.06
Romanian Government 3.624% 300526	EUR	1 309 613	0.40
Romanian Government 4.125% 390311	EUR	86 940	0.03
Romanian Government International 1.375% 291202	EUR	1 104 718	0.34
Romanian Government International 1.750% 300713	EUR	730 167	0.22
Romanian Government International 2.000% 330414	EUR	414 076	0.13
Romanian Government International 2.124% 310716	EUR	710 004	0.22
Romanian Government International 2.125% 280307	EUR	600 651	0.18
Romanian Government International 2.625% 401202	EUR	66 178	0.02
Romanian Government International 2.750% 410414	EUR	205 018	0.06
Romanian Government International 2.875% 280526	EUR	606 511	0.19
Romanian Government International 2.875% 420413	EUR	204 402	0.06
Romanian Government International 3.375% 380208	EUR	162 920	0.05
Romanian Government International 3.75% 340207	EUR	187 182	0.06
Romanian Government International 5.625% 360222	EUR	415 715	0.13
Romanian Government International B 2.500% 300208	EUR	775 322	0.24
Spain Government 0.600% 291031	EUR	6 066 089	1.86
Spain Government 1.250% 301031	EUR	11 279 577	3.45
Spain Government 3.250% 340430	EUR	5 252 735	1.61

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU  
PLĀNS "STABILITĀTE"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3a Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2025. gada 31. decembrī  
(turpinājums)

*Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Spain Government 3.550% 331031	EUR	4 989 806	1.53
Spain Government 5.150% 281031	EUR	3 256 196	1.00
Spain Government Bond 2.700% 300131	EUR	618 329	0.19
	<b>Kopā</b>	<b>150 683 543</b>	

*Ieguldījumi valsts finanšu instrumentos, kuri tirgoti tirdzniecības vietā, kas nav regulētais tirgus*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Chile Government International 0.100% 270126	EUR	2 051 027	0.63
Chile Government International Bond 1.440% 290201	EUR	2 336 806	0.72
Mexico Government International 1.450% 331025	EUR	486 331	0.15
Mexico Government International 2.125% 511025	EUR	1 310 473	0.40
Mexico Government International 2.875% 390408	EUR	568 991	0.17
United Mexican States 3.000% 450306	EUR	226 634	0.07
Mexico Government International 2.250% 360812	EUR	566 943	0.17
Indonesia Government International 1.450% 260918	EUR	1 494 210	0.46
Indonesia Government International 0.900% 270214	EUR	1 680 828	0.51
	<b>Kopā</b>	<b>10 722 243</b>	

*Komerscābiedrību emitētie parāda vērtspapīri*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Altum 0.443% 261008	EUR	1 333 738	1.08
Augstsprieguma Tikls 0.500% 270120	EUR	2 043 161	0.80
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 281013	EUR	3 288 071	0.36
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.625% 280430	EUR	3 368 255	1.05
Bank Gospodarstwa Krajowego 2.000% 300601	EUR	1 266 282	0.29
Latvenergo 0.500% 280517	EUR	1 031 365	0.52
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.000% 270908	EUR	3 326 929	0.38
Bank Gospodarstwa Krajowego 3.000% 290530	EUR	1 541 941	0.57
EPSO-G UAB 3.117% 270608	EUR	1 913 218	0.48
Latvenergo 2.420% 270505	EUR	4 620 141	1.52
Ignitis 1.875% 280710	EUR	1 661 872	0.51
Ignitis 2.000% 300521	EUR	1 707 675	0.56
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 330222	EUR	575 148	0.54
Latvenergo 4.952% 290222	EUR	1 717 889	0.45
LHV Group VAR 271003	EUR	1 916 652	1.33
Ignitis 2.000% 270714	EUR	1 699 139	0.56
Luminor Bank VAR 270608	EUR	958 852	1.03
Luminor Bank VAR 280910	EUR	205 495	0.31
Akropolis 6.000% 300515	EUR	872 385	0.17
Altum 3.576% 300530	EUR	932 560	0.50
Citadele Banka VAR 291223	EUR	1 003 888	0.41
Latvenergo 3.612% 301113	EUR	598 674	0.16
Luminor Bank VAR 290612	EUR	410 792	0.12
Artea Bankas VAR 281205	EUR	719 388	0.06
Artea Bankas VAR 300625	EUR	209 915	0.06
	<b>Kopā</b>	<b>38 923 425</b>	

*Ieguldījumi ieguldījumu fondos*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	756 628	0.23
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	29 175 747	8.93
Corporate Bond Europe IG A	SEK	14 842 602	4.54
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	1 094 646	0.34
Corporate Bond Europe C	EUR	28 519 375	8.73
Corporate Bond Europe High Yield C	EUR	3 305 472	1.01
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	26 288 334	8.05
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	EUR	3 067 410	0.94
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	9 993 610	3.06
Janus Henderson EUR IG Bond Pa	EUR	4 757 226	1.46
	<b>Kopā</b>	<b>121 801 050</b>	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**  
**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**3b Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2024. gada 31. decembrī**

***Noguldījumi kredītiestādē***

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	EUR	10 781 647	3.16
	<b>Kopā</b>	<b>10 781 647</b>	

Noslēgta vienošanās ar "Swedbank" AS par vienas nakts depozītu. Depozīta procenti tiek saņemti saskaņā ar bankas apstiprināto cenrādi.

***Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros***

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Bulgaria 0.375% 300923	EUR	429 384	0.13
Bulgaria 3.125% 350326	EUR	902 994	0.26
Bulgaria 4.375% 310513	EUR	329 285	0.10
France Treasury 0.000% 250115	EUR	4 495 875	1.32
French Government 0.000% 250325	EUR	6 957 753	2.04
French Government 0.500% 440625	EUR	992 758	0.29
French Government 1.750% 390625	EUR	1 649 878	0.48
Germany Government 2.300% 330215	EUR	20 455 588	6.00
Latvia Government 0.000% 290124	EUR	7 011 832	2.06
Latvia Government 0.000% 310317	EUR	8 305 750	2.44
Latvia Government 0.250% 300123	EUR	5 854 066	1.72
Latvia Government 2.250% 470215	EUR	1 899 685	0.56
Latvia Government 3.000% 320124	EUR	1 007 562	0.30
Latvia Government 3.875% 290522	EUR	8 941 692	2.62
Latvia Government 3.875% 330712	EUR	2 584 745	0.76
Lithuania 0.800% 251121	EUR	2 660	-
Lithuania Government 0.750% 300506	EUR	1 442 918	0.42
Lithuania Government 0.500% 500728	EUR	1 295 501	0.38
Lithuania Government 2.125% 320601	EUR	2 871 107	0.84
Lithuania Government 3.500% 310703	EUR	2 103 880	0.62
Lithuania Government 3.500% 340213	EUR	7 673 220	2.25
Lithuania Government 3.875% 330614	EUR	1 080 306	0.32
Lithuania Government 4.125% 280425	EUR	3 661 330	1.07
Macedonia Government 2.750% 250118	EUR	204 930	0.06
Macedonia Government 3.675% 260603	EUR	706 167	0.21
Poland Government International 4.250% 430214	EUR	3 011 321	0.88
Romania 3.875% 351029	EUR	250 455	0.07
Romania 4.625% 490403	EUR	169 734	0.05
Romania Government 2.375% 270419	EUR	2 077 457	0.61
Romanian Government 2.875% 290311	EUR	1 734 564	0.51
Romanian Government 2.000% 320128	EUR	732 623	0.21
Romanian Government 3.375% 500128	EUR	205 578	0.06
Romanian Government 3.624% 300526	EUR	1 346 037	0.39
Romanian Government 4.125% 390311	EUR	84 265	0.02
Romanian Government International 1.375% 291202	EUR	514 841	0.15
Romanian Government International 1.750% 300713	EUR	676 509	0.20
Romanian Government International 2.000% 330414	EUR	851 469	0.25
Romanian Government International 2.124% 310716	EUR	668 806	0.20
Romanian Government International 2.125% 280307	EUR	574 105	0.17
Romanian Government International 2.625% 401202	EUR	64 298	0.02
Romanian Government International 2.750% 410414	EUR	200 771	0.06
Romanian Government International 2.875% 280526	EUR	585 771	0.17
Romanian Government International 2.875% 420413	EUR	201 067	0.06
Romanian Government International 3.375% 380208	EUR	157 892	0.05
Romanian Government International 3.75% 340207	EUR	356 609	0.10
Romanian Government International 5.000% 260927	EUR	311 120	0.09
Romanian Government International 5.250% 320530	EUR	403 164	0.12
Romanian Government International 5.375% 310322	EUR	628 673	0.18
Romanian Government International 5.500% 280918	EUR	105 454	0.03
Romanian Government International 5.625% 360222	EUR	403 709	0.12
Romanian Government International 6.375% 330918	EUR	106 073	0.03
Romanian Government International 6.625% 290927	EUR	328 726	0.10

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**

**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**3b Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2024. gada 31. decembrī (turpinājums)**

<i>Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Romanian Government International B 2.000% 261208	EUR	388 647	0.11
Romanian Government International B 2.500% 300208	EUR	737 461	0.22
Spain Government 0.000% 250531	EUR	4 947 003	1.45
Spain Government 0.600% 291031	EUR	5 940 718	1.74
Spain Government 1.250% 301031	EUR	11 132 930	3.27
Spain Government 1.600% 250430	EUR	4 029 473	1.18
Spain Government 2.150% 251031	EUR	1 503 132	0.44
Spain Government 3.250% 340430	EUR	8 532 161	2.50
Spain Government 3.550% 331031	EUR	6 618 230	1.94
<b>Kopā</b>		<b>153 441 712</b>	

*Ieguldījumi valsts finanšu instrumentos, kuri tirgoti tirdzniecības vietā, kas nav regulētais tirgus*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Chile Government International 0.100% 270126	EUR	1 130 643	0.33
Chile Government International Bond 1.440% 290201	EUR	569 563	0.17
Indonesia Government International 0.900% 270214	EUR	672 289	0.20
Indonesia Government International 1.450% 260918	EUR	681 268	0.20
Indonesia Government International 3.750% 280614	EUR	310 585	0.09
Mexico Government International 1.450% 331025	EUR	471 334	0.14
Mexico Government International 2.125% 511025	EUR	1 394 182	0.41
Mexico Government International 2.250% 360812	EUR	554 143	0.16
Mexico Government International 2.875% 390408	EUR	732 897	0.22
Republic Of Colombia 3.875% 260322	EUR	310 326	0.09
Republic of Peru 3.750% 300301	EUR	208 122	0.06
United Mexican States 3.000% 450306	EUR	230 612	0.07
United Mexican States 3.375% 310223	EUR	299 263	0.09
<b>Kopā</b>		<b>7 565 227</b>	

*Komersabiedrību emitētie parāda vērtspapīri*

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Altum 1.300% 250307	EUR	3 678 977	1.08
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.625% 280430	EUR	2 723 511	0.80
Bank Gospodarstwa Krajowego 2.000% 300601	EUR	1 240 769	0.36
Akropolis 2.875% 260602	EUR	3 567 070	1.05
Latvenergo 0.500% 280517	EUR	989 375	0.29
Luminor Bank VAR 260923	EUR	1 768 726	0.52
Altum 0.443% 261008	EUR	1 299 508	0.38
Augstsprieguma Tikls 0.500% 270120	EUR	1 952 952	0.57
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 281013	EUR	1 637 082	0.48
Citadele Banka VAR 261122	EUR	5 186 261	1.52
Ignitis 2.000% 270714	EUR	1 751 775	0.51
Ignitis 1.875% 280710	EUR	1 918 278	0.56
Ignitis 2.000% 300521	EUR	1 848 669	0.54
Bank Gospodarstwa Krajowego 3.000% 290530	EUR	1 531 471	0.45
Latvenergo 2.420% 270505	EUR	4 524 756	1.33
EPSO-G UAB 3.117% 270608	EUR	1 902 821	0.56
Maxima 6.250% 270712	EUR	3 502 476	1.03
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.000% 270908	EUR	1 041 667	0.31
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 330222	EUR	574 550	0.17
Latvenergo 4.952% 290222	EUR	1 715 673	0.50
LHV Group VAR 271003	EUR	1 404 066	0.41
LHV Group VAR 280524	EUR	528 790	0.16
Siauli Bankas VAR 281205	EUR	405 836	0.12
Luminor Bank VAR 280910	EUR	204 702	0.06
Luminor Bank VAR 270608	EUR	997 211	0.29
<b>Kopā</b>		<b>47 896 972</b>	

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU  
IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

3b Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos 2024. gada 31. decembrī  
(turpinājums)

<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	Ieguldījuma	Ieguldījumu	% no neto
	valūta	vērtība EUR	aktīviem
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	2 484 092	0.73
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	1 192 191	0.35
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	12 668 733	3.72
Corporate Bond Europe High Yield A	SEK	3 487 241	1.02
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	24 167 195	7.09
Corporate Bond Europe IG A	SEK	16 040 339	4.71
Invesco US Treasury 3-7 Year UCITS ETF	USD	13 930 709	4.09
UBS MSCI EM ex China SRI ETF	EUR	1 001 712	0.29
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	1 403 732	0.41
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	6 363 116	1.87
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	10 764 132	3.16
Corporate Bond Europe C	EUR	26 461 119	7.77
	<b>Kopā</b>	<b><u>119 964 311</u></b>	

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**  
**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2025. gada 31.decembrī.**

AKTĪVI	Tirgus vērtība, EUR				
	Darījuma apjoms	Prasības	Saistības	Patiesā vērtība	% no neto aktīviem
Valūtas mijmaiņas darījumi	(14 644 632)	14 500 000	(14 649 844)	(149 844)	(0.05)
<b>Kopā</b>	<b>(14 644 632)</b>	<b>14 500 000</b>	<b>(14 649 844)</b>	<b>(149 844)</b>	<b>(0.05)</b>

**Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2024. gada 31.decembrī.**

AKTĪVI	Tirgus vērtība, EUR				
	Darījuma apjoms	Prasības	Saistības	Patiesā vērtība	% no neto aktīviem
Valūtas mijmaiņas darījumi	1 710 160	(1 700 000)	1 706 403	6 403	-
<b>Kopā</b>	<b>1 710 160</b>	<b>(1 700 000)</b>	<b>1 706 403</b>	<b>6 403</b>	<b>-</b>
<b>SAISTĪBAS</b>					
Valūtas mijmaiņas darījumi	(11 642 068)	11 400 000	(11 615 692)	(215 692)	(0.06)
Valūtas mijmaiņas darījumi	(18 540 808)	18 500 000	(18 544 719)	(44 719)	(0.01)
Valūtas mijmaiņas darījumi	(501 183)	500 000	(501 288)	(1 288)	-
<b>Kopā</b>	<b>(30 684 059)</b>	<b>30 400 000</b>	<b>(30 661 699)</b>	<b>(261 699)</b>	<b>(0.07)</b>

**4. PĀRĒJĀS SAISTĪBAS**

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
Atlīdzība Līdzekļu pārvaldītājam	(63 397)	(95 850)
Atlīdzība Turētājbankai	(17 102)	(20 967)
<b>Kopā</b>	<b>(80 499)</b>	<b>(116 817)</b>

**5. PROCENTU IENĀKUMI UN PROCENTU IZDEVUMI PAR GADU**

**5a) Procentu ienākumi**

	2025 EUR	2024 EUR
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	48 676	121 511
Procentu ienākumi no parāda instrumentiem	4 703 220	4 277 088
Procentu ienākumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem	24 874	41 624
<b>Kopā</b>	<b>4 776 770</b>	<b>4 440 223</b>

**5b) Procentu izdevumi**

Procentu izdevumi par nākotnes līgumu darījumiem, skatīt pārskata pielikumu 6.punktu (Maksājumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem)

**6. MAKSĀJUMU APMĒRS PAR IEGULDĪJUMA PLĀNA PĀRVALDI**

	2025 EUR	2024 EUR
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam	(929 925)	(1 089 764)
Maksājumu mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu	-	-
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu turētājam	(205 033)	(243 828)
Pārējie izdevumi, kurus sedz no ieguldījumu plāna līdzekļiem		
Maksājumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem	(5 350)	(9 533)
Maksājumi par brokera pakalpojumiem	(21 113)	(38 352)
Maksa par kredītlīnijas izmantošanu	(118)	-
<b>Kopā</b>	<b>(1 161 539)</b>	<b>(1 381 477)</b>

**7. NODOKĻI UN NODEVAS**

2025. un 2024. gadā no Plāna mantas netika veikti nodokļu un nodevu maksājumi Latvijā.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**  
**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**8. REALIZĒTAIS/NEREALIZĒTAIS PĀRVĒRTĒŠANAS (SAMAZINĀJUMS)/PIEAUGUMS NO VĒRTSPAPĪRU TIRDZniecības**

	2025 EUR	2024 EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	277 471 040	340 697 276
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(272 764 293)	(340 344 124)
<b>Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums</b>	<b>4 706 747</b>	<b>353 152</b>
Nerealizētais ieguldījumu vērtības palielinājums*	631 095	12 945 917
<b>Kopā kapitālieguldījumu vērtības palielinājums</b>	<b>5 337 842</b>	<b>13 299 069</b>

\*Ietver ārvalstu valūtas pārvērtēšanu

**9. AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBA**

Plāna aktīvu un saistību pārskata posteņu kustība 2025. gadā bija sekojoša:

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	1 470 449	3 269 452 868	(3 269 110 446)	-	1 812 871
Noguldījumi kredītiestādēs	10 781 647	2 596 425 189	(2 604 192 437)	-	3 014 400
Ieguldījumi	328 868 222	325 499 821	(335 725 788)	3 488 006	322 130 260
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	6 403	2 556 019	(2 562 422)	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	21 010	1 269 046	(1 267 749)	-	22 307
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>341 147 731</b>	<b>6 195 202 943</b>	<b>(6 212 858 842)</b>	<b>3 488 006</b>	<b>326 979 838</b>
Pārējās saistības ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(116 817)	(1 138 456)	1 174 774	-	(80 500)
	(261 699)	(2 450 567)	2 562 424	-	(149 843)
<b>Saistības kopā</b>	<b>(378 516)</b>	<b>(3 589 023)</b>	<b>3 737 198</b>	<b>-</b>	<b>(230 343)</b>
<b>Kopā</b>	<b>340 769 215</b>	<b>6 191 613 920</b>	<b>(6 209 121 646)</b>	<b>3 488 006</b>	<b>326 749 495</b>

Plāna aktīvu un saistību pārskata posteņu kustība 2024. gadā bija sekojoša:

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	1 708 721	3 217 005 799	(3 217 244 071)	-	1 470 449
Noguldījumi kredītiestādēs	3 502 750	2 185 993 697	(2 178 714 800)	-	10 781 647
Ieguldījumi	349 918 255	346 465 654	(383 620 959)	16 105 272	328 868 222
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	72 563	11 112 425	(11 178 585)	-	6 403
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	23 015	2 610 297	(2 612 302)	-	21 010
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>355 225 304</b>	<b>5 763 187 872</b>	<b>(5 793 370 717)</b>	<b>16 105 272</b>	<b>341 147 731</b>
Pārējās saistības ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(116 218)	(1 380 298)	1 379 699	-	(116 817)
	(1 892 470)	(9 547 814)	11 178 585	-	(261 699)
<b>Saistības kopā</b>	<b>(2 008 688)</b>	<b>(10 928 112)</b>	<b>12 558 284</b>	<b>-</b>	<b>(378 516)</b>
<b>Kopā</b>	<b>353 216 616</b>	<b>5 752 259 761</b>	<b>(5 780 812 434)</b>	<b>16 105 272</b>	<b>340 769 215</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**  
**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**10. AKTĪVU UN SAISTĪBU SADALĪJUMS PĒC VALŪTĀM**

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra 2025. gada 31. decembrī (EUR izteiksmē) ir šāda:

Postenis	EUR	SEK	USD	JPY	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	1 459 285	296 262	41 114	16 210	1 812 871
Noguldījumi kredītiestādēs	3 014 400	-	-	-	3 014 400
Ieguldījumi	307 287 658	14 842 602	-	-	322 130 260
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	16 215	6 092	-	-	22 308
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>311 777 558</b>	<b>15 144 956</b>	<b>41 114</b>	<b>16 210</b>	<b>326 979 838</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(149 843)	-	-	(149 843)
Pārējās saistības	(80 500)	-	-	-	(80 500)
<b>Saistības kopā</b>	<b>(80 500)</b>	<b>(149 843)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(230 343)</b>
<b>Kopā</b>	<b>311 697 058</b>	<b>14 995 113</b>	<b>41 114</b>	<b>16 210</b>	<b>326 749 495</b>
Tīrā bilances pozīcija	-	14 995 113	41 114	16 210	15 052 437
Tīrā nākotnes pozīcija	-	(14 644 632)	-	-	(14 644 632)
Tīrā atklātā pozīcija, garā	-	350 481	41 114	16 210	407 805
Tīrā atklātā pozīcija, īsā	-	-	-	-	-
Tīrās atklātās pozīcijas attiecība pret neto aktīviem		0.11	0.01	0.00	0.12

Plāna ieguldījumu valūtu struktūra 2024. gada 31. decembrī (EUR izteiksmē) ir šāda:

Postenis	EUR	SEK	USD	JPY	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	982 773	355 120	114 256	18 300	1 470 449
Noguldījumi kredītiestādēs	10 781 647	-	-	-	10 781 647
Ieguldījumi	295 409 933	19 527 580	13 930 709	-	328 868 222
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	6 403	-	6 403
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	9 619	11 391	-	-	21 010
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>307 183 972</b>	<b>19 894 091</b>	<b>14 051 369</b>	<b>18 300</b>	<b>341 147 731</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(46 008)	(215 692)	-	(261 699)
Pārējās saistības	(116 817)	-	-	-	(116 817)
<b>Saistības kopā</b>	<b>(116 817)</b>	<b>(46 008)</b>	<b>(215 692)</b>	<b>-</b>	<b>(378 516)</b>
<b>Kopā</b>	<b>307 067 155</b>	<b>19 848 083</b>	<b>13 835 677</b>	<b>18 300</b>	<b>340 769 215</b>
Tīrā bilances pozīcija	-	19 848 083	13 835 677	18 300	33 702 060
Tīrā nākotnes pozīcija	-	(19 041 991)	(9 933 640)	-	(28 975 631)
Tīrā atklātā pozīcija, garā	-	806 092	3 902 037	18 300	4 726 429
Tīrā atklātā pozīcija, īsā	-	-	-	-	-
Tīrās atklātās pozīcijas attiecība pret neto aktīviem		0.24	1.15	0.01	1.40

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"STABILITĀTE"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
2025. GADA 31. DECEMBRĪ

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

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām, 2025. 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	-	-	-	-	-	-	1 812 871	1 812 871
Noguldījumi kredītiestādēs	3 014 400	-	-	-	-	-	-	3 014 400
Ieguldījumi	-	-	613 380	2 827 948	134 995 255	61 892 628	121 801 049	322 130 260
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	22 307	22 307
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>3 014 400</b>	<b>-</b>	<b>613 380</b>	<b>2 827 948</b>	<b>134 995 255</b>	<b>61 892 628</b>	<b>123 636 227</b>	<b>326 979 838</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-	(149 843)	(149 843)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(80 500)	(80 500)
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(230 343)</b>	<b>(230 343)</b>
<b>Kopā</b>	<b>3 014 400</b>	<b>-</b>	<b>613 380</b>	<b>2 827 948</b>	<b>134 995 255</b>	<b>61 892 628</b>	<b>123 405 884</b>	<b>326 749 495</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>3 014 400</i>	<i>-</i>	<i>613 380</i>	<i>2 827 948</i>	<i>134 995 255</i>	<i>61 892 628</i>	<i>123 405 884</i>	<i>326 749 495</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>3 014 400</i>	<i>3 014 400</i>	<i>3 627 780</i>	<i>6 455 728</i>	<i>141 450 983</i>	<i>203 343 611</i>	<i>326 749 495</i>	

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze, pamatojoties uz procentu likmju izmaiņām, 2024. 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	-	-	-	-	-	-	1 470 449	1 470 449
Noguldījumi kredītiestādēs	10 781 647	-	-	-	-	-	-	10 781 647
Ieguldījumi	4 700 805	10 636 731	8 976 475	1 505 795	77 111 103	105 973 002	119 964 311	328 868 222
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-	6 403	6 403
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	21 010	21 010
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>15 482 452</b>	<b>10 636 731</b>	<b>8 976 475</b>	<b>1 505 795</b>	<b>77 111 103</b>	<b>105 973 002</b>	<b>121 462 173</b>	<b>341 147 731</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-	(261 699)	(261 699)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(116 817)	(116 817)
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(378 516)</b>	<b>(378 516)</b>
<b>Kopā</b>	<b>15 482 452</b>	<b>10 636 731</b>	<b>8 976 475</b>	<b>1 505 795</b>	<b>77 111 103</b>	<b>105 973 002</b>	<b>121 083 657</b>	<b>340 769 215</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>15 482 452</i>	<i>10 636 731</i>	<i>8 976 475</i>	<i>1 505 795</i>	<i>77 111 103</i>	<i>105 973 002</i>	<i>121 083 657</i>	<i>340 769 215</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>15 482 452</i>	<i>26 119 183</i>	<i>35 095 659</i>	<i>36 601 454</i>	<i>113 712 557</i>	<i>219 685 558</i>	<i>340 769 215</i>	

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"STABILITĀTE"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
2025. GADA 31. DECEMBRĪ

12. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅU ANALĪZE

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2025. 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	1 812 871	-	-	-	-	-	-	1 812 871
Noguldījumi kredītiestādēs	3 014 400	-	-	-	-	-	-	3 014 400
Ieguldījumi	-	-	613 380	2 827 948	134 995 255	61 892 628	121 801 049	322 130 260
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	22 307	22 307
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>4 827 271</b>	<b>-</b>	<b>613 380</b>	<b>2 827 948</b>	<b>134 995 255</b>	<b>61 892 628</b>	<b>121 823 356</b>	<b>326 979 838</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(149 843)	-	-	-	-	-	(149 843)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(80 500)	(80 500)
<b>Saistības kopā</b>	<b>-</b>	<b>(149 843)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(80 500)</b>	<b>(230 343)</b>
<b>Kopā</b>	<b>4 827 271</b>	<b>(149 843)</b>	<b>613 380</b>	<b>2 827 948</b>	<b>134 995 255</b>	<b>61 892 628</b>	<b>121 742 856</b>	<b>326 749 495</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>4 827 271</i>	<i>(149 843)</i>	<i>613 380</i>	<i>2 827 948</i>	<i>134 995 255</i>	<i>61 892 628</i>	<i>121 742 856</i>	<i>326 749 495</i>
Uzkrājošā neto pozīcija	4 827 271	4 677 428	5 290 808	8 118 756	143 114 011	205 006 639	326 749 495	

\*Aktīvu un saistību ar nenoteiktu atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņu norāda kolonnā - Citi (bez termiņa), jo šiem aktīviem vai saistībām nav dzēšanas termiņš vai līguma termiņš.

Plāna aktīvu un saistību termiņu analīze 2024. 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	1 470 449	-	-	-	-	-	-	1 470 449
Noguldījumi kredītiestādēs	10 781 647	-	-	-	-	-	-	10 781 647
Ieguldījumi	4 700 805	10 636 731	8 976 475	1 505 795	77 111 103	105 973 002	119 964 311	328 868 222
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	6 403	-	-	-	-	-	6 403
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	21 010	21 010
<b>Aktīvi kopā</b>	<b>16 952 901</b>	<b>10 643 134</b>	<b>8 976 475</b>	<b>1 505 795</b>	<b>77 111 103</b>	<b>105 973 002</b>	<b>119 985 321</b>	<b>341 147 731</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(46 007)	(215 692)	-	-	-	-	-	(261 699)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(116 817)	(116 817)
<b>Saistības kopā</b>	<b>(46 007)</b>	<b>(215 692)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(116 817)</b>	<b>(378 516)</b>
<b>Kopā</b>	<b>16 906 894</b>	<b>10 427 443</b>	<b>8 976 475</b>	<b>1 505 795</b>	<b>77 111 103</b>	<b>105 973 002</b>	<b>119 868 504</b>	<b>340 769 215</b>
<i>Neto pozīcija</i>	<i>16 906 894</i>	<i>10 427 443</i>	<i>8 976 475</i>	<i>1 505 795</i>	<i>77 111 103</i>	<i>105 973 002</i>	<i>119 868 504</i>	<i>340 769 215</i>
Uzkrājošā neto pozīcija	16 906 894	27 334 336	36 310 812	37 816 607	114 927 710	220 900 711	340 769 215	

\*Aktīvu un saistību ar nenoteiktu atmaksas, izpildes vai dzēšanas termiņu norāda kolonnā - Citi (bez termiņa), jo šiem aktīviem vai saistībām nav dzēšanas termiņš vai līguma termiņš.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**

**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**13. FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA**

Apraksts par metodēm, kas tiek izmantotas, lai noteiktu finanšu instrumentu patieso vērtību sadalījumā pa 3 līmeņiem, pamatojoties 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 aplicības, īstermiņa obligācijas un standartizēti atvasinātie instrumenti, kuru vērtēšanā tiek izmantotas kotētas biržas cenas, un noguldījumi kredītiestādē.
2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem, ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk likvīdi parāda vērtspapīri un atvasinātie finanšu instrumenti, kuri tiek novērtēti, balstoties uz pieejamiem tirgus datiem. Mazāk likvīdu 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. Gadījumos, kad aktīvais tirgus neeksistē, patiesā vērtība tiek noteikta, balstoties uz izveidotām vērtēšanas metodēm un modeļiem. Šajos gadījumos var tikt piemēroti pieņēmumi, kas var nebūt tieši attiecināmi uz tirgu. Šie pieņēmumi ir balstīti uz pieredzi un zināšanām, novērtējot finanšu tirgus. Tomēr mērķis vienmēr ir maksimāli izmantot aktīvā tirgus datus. Swedbank ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība AS pastāvīgi veic validāciju un apstiprināšanu vērtēšanas metodēm un modeļiem. Gadījumos, kur tas tiek uzskatīts par nepieciešamu, korekcijas tiek veiktas, lai attēlotu patieso vērtību, izmantojot patiesās vērtības korekcijas. Tas tiek darīts, lai korekti atspoguļotu finanšu instrumentu parametrus, kuri ir jāņem vērā to novērtēšanā. Swedbank AB Grupa ir ieviesusi nepārtrauktu procesu, kurā identificē finanšu instrumentus, kuri norāda uz augstu iekšējo pieņēmumu līmeni vai zemu pieejamo tirgus datu līmeni. Process nosaka, kā veikt aprēķinu balstoties uz to, kā iekšējie pieņēmumi varētu ietekmēt novērtējumu. Gadījumos, kad iekšējiem pieņēmumiem ir liela ietekme uz patiesās vērtības noteikšanu, finanšu instrumentu uzrāda 3. līmenī. Process sevī ietver arī analīzi, balstoties uz vērtēšanā izmantoto datu kvalitāti un to vai kāds finanšu instrumentu tips tiks pārnesti starp dažādiem līmeņiem. Zemāk esošā tabula uzrāda finanšu instrumentus, kas tiek uzskaitīti patiesajā vērtībā uz 2025. un 2024. gada 31. decembri, grupējumā pēc patiesās vērtības hierarhijas līmeņiem.

	<b>1. līmenis</b>	<b>2. līmenis</b>	<b>3. līmenis</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>				
Noguldījumi kredītiestādē	3 014 400	-	-	<b>3 014 400</b>
Parāda vērtspapīri	200 329 211	-	-	<b>200 329 211</b>
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	121 801 050	-	-	<b>121 801 050</b>
<b>Saistības</b>				
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(149 843)	-	<b>(149 843)</b>
	<b>325 144 661</b>	<b>(149 843)</b>	-	<b>324 994 818</b>

	<b>1. līmenis</b>	<b>2. līmenis</b>	<b>3. līmenis</b>	<b>Kopā</b>
<b>Aktīvi</b>				
Noguldījumi kredītiestādē	10 781 647	-	-	<b>10 781 647</b>
Parāda vērtspapīri	208 903 911	-	-	<b>208 903 911</b>
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	119 964 311	-	-	<b>119 964 311</b>
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos		6 403		<b>6 403</b>
<b>Saistības</b>				
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(261 699)	-	<b>(261 699)</b>
	<b>328 868 222</b>	<b>(255 296)</b>	-	<b>339 394 573</b>

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE""**  
**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS**  
**2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**14. DARĪJUMI AR SAISTĪTĀJĀM PUSĒM**

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

<i>Prasības pret saistītajām pusēm</i>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
"Swedbank" AS, prasības uz pieprasījumu	353 586	546 289
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	3 014 400	10 781 647
<i>Saistības pret saistītajām pusēm</i>	<b>31.12.2025.</b>	<b>31.12.2024.</b>
Pārējās saistības pret "Swedbank" AS	(17 102)	(20 967)
Pārējās saistības pret "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(63 397)	(95 850)
<i>Darījumi ar saistītajām pusēm</i>	<b>2025</b>	<b>2024</b>
	<b>EUR</b>	<b>EUR</b>
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(929 925)	(1 089 766)
Atlīdzība turētājbankai "Swedbank" AS	(205 033)	(243 828)

Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos.

**15. AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI**

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

**16. IEGULDĪJUMA PLĀNA RĀDĪTĀJU DINAMIKA**

**16 a) Neto aktīvu vērtības izmaiņas**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Neto aktīvi pārskata gada beigās	326 749 495	340 769 215	353 216 616	347 036 668
Neto aktīvu vērtības izmaiņas	-4.11%	-3.52%	1.78%	-18.46%

**16. b) Ieguldījumu plāna daļu skaita dinamika**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	140 488 981	150 792 883	164 349 717	172 974 333
Ieguldījumu plāna daļu skaita dinamika	-6.83%	-8.25%	-4.99%	-4.25%

**16. c) Ieguldījuma plāna daļu vērtības dinamika**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ieguldījumu plāna daļas vērtība pārskata gada beigās	2.3258016	2.2598495	2.1491769	2.00629
Ieguldījumu plāna daļu vērtības dinamika	2.92%	5.15%	7.12%	-14.85%

**16. d) Ieguldījuma plāna ienesīguma dinamika**

	<b>2025</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Ieguldījuma plāna ienesīgums pārskata gada beigās	2.92%	5.15%	7.12%	-14.85%

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"STABILITĀTE"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

**17. IEGULDĪJUMA PLĀNA DALĪBNIKU VECUMA STRUKTŪRA**

Pensiju plāna dalībnieku vecuma struktūra 2025.gada 31. decembrī

Dalībnieka vecums gados	līdz 30 gadiem					
	(ieskaitot)	31-40	41-50	51-60	61-65	66+
Dalībnieku skaits	2 442	4 578	6 666	12 841	27 163	1 636
Pensiju uzkrātais kapitāls	3 518 075	12 817 849	27 103 715	82 931 541	198 441 065	1 937 339

Pensiju plāna dalībnieku vecuma struktūra 2024.gada 31. decembrī

Dalībnieka vecums gados	līdz 30 gadiem					
	(ieskaitot)	31-40	41-50	51-60	61-65	66+
Dalībnieku skaits	3 078	5 413	7 339	18 120	27 465	1 370
Pensiju uzkrātais kapitāls	3 883 850	16 388 370	30 481 042	111 224 880	177 313 924	1477153

**18. JUTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM**

**31.12.2025.**

	10%							
	SEK	USD	JPY	Kopā	SEK	USD	JPY	Kopā
Ietekme uz neto aktīvu kustības pārskatu	1 499 511	4 111	1 621	<b>1 505 244</b>	(1 499 511)	(4 111)	(1 621)	<b>(1 505 244)</b>
Izmaiņas uzskaites vērtībā	1 499 511	4 111	1 621	<b>1 505 244</b>	(1 499 511)	(4 111)	(1 621)	<b>(1 505 244)</b>

**31.12.2024.**

	10%							
	SEK	USD	JPY	Kopā	SEK	USD	JPY	Kopā
Ietekme uz neto aktīvu kustības pārskatu	1 984 808	1 383 568	1 830	<b>3 370 206</b>	(1 984 808)	(1 383 568)	(1 830)	<b>(3 370 206)</b>
Izmaiņas uzskaites vērtībā	1 984 808	1 383 568	1 830	<b>3 370 206</b>	(1 984 808)	(1 383 568)	(1 830)	<b>(3 370 206)</b>

**19. FINANŠU AKTĪVU JUTĪGUMA ANALĪZE UZ TIRGUS CENU SVĀRSTĪBĀM**

Procentu likmju svārstību riska aprēķins tika veikts par bāzi izmantojot 2025. gada 31. decembra un 2024. gada 31. decembra uzskaites vērtības ieguldījumiem parāda vērtspapīros. Aprēķins neietver derivātīvus procentu likmju riska samazināšanai un ieguldījumus fiksesēta ienākuma fondos. Aprēķins parāda, kā tiktu ietekmēta ieguldījumu plāna peļņa, ja ienesīgums līdz dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

**31.12.2025.**

Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	Standartnovirze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
			(5 198 979)	5 198 979
	1.59%	326 979 838		

**31.12.2024.**

Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	Standartnovirze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
			(6 004 200)	6 004 200
	1.76%	341 147 731		

**20. FINANŠU AKTĪVU JUTĪGUMA ANALĪZE UZ PROCENTU LIKMJU SVĀRSTĪBĀM**

Procentu likmju svārstību riska aprēķins tika veikts par bāzi izmantojot 2025. gada 31. decembra un 2024. gada 31. decembra uzskaites vērtības ieguldījumiem parāda vērtspapīros. Aprēķins neietver derivātīvus procentu likmju riska samazināšanai un ieguldījumus fiksesēta ienākuma fondos. Aprēķins parāda, kā tiktu ietekmēta ieguldījumu plāna peļņa, ja ienesīgums līdz dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

**31.12.2025.**

Parāda vērtspapīri ar fiksesēta ienākumu	Uzskaites vērtība, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu -1%, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu 1%, EUR
		8 627 593	(8 627 593)
	200 329 211		

**31.12.2024.**

Parāda vērtspapīri ar fiksesēta ienākumu	Uzskaites vērtība, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu -1%, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu 1%, EUR
		10 314 855	(10 314 855)
	208 903 911		

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
"STABILITĀTE"  
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS  
2025. GADA 31. DECEMBRĪ**

---

**21. IETEKME UZ PLĀNA VĒRTĪBU IESPĒJAMA FINANŠU KRĪZES SCENĀRIJA GADĪJUMĀ**

Aprēķins tika veikts par pamatu izmantojot 2025. gada 31. decembra uzskaites vērtības, un pieņemot, ka Plāna daļas vērtība samazinās par tādu pašu apmēru kā 2022. gadā (Plāna vēsturiski sliktākais rezultāts kalendārā gada ietvaros). Aprēķinā nav ņemtas vērā iespējamās ieguldījumu nobīdes aktīvu faktiskajā izvietojumā.

	Ieguldījumu plāna vērtības samazinājums	Iespējamā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
31.12.2025. Ieguldījumu plāns	-14.85%	(48 556 506)

**22. NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA GADA BEIGĀM**

Laika periodā kopš pārskata gada pēdējās dienas nav bijuš inotikumi, kas būtiski ietekmētu ieguldījumu plāna finansiālo stāvokli 2025.gada 31.decembrī.

## Vides un/vai sociālie raksturlielumi

### Vai šim finanšu produktam bija ilgtspējīga ieguldījuma mērķis?<sup>1</sup>

**Jā**

Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir vides mērķis, apmērs bija: \_\_\_%

saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir sociāls mērķis, apmērs bija: \_\_\_%

**Nē**

Tas veicināja vides/sociālos (V/S) raksturlielumus un, lai gan tā mērķis nebija ilgtspējīgs ieguldījums, tā ilgtspējīgo ieguldījumu proporcija bija 3,2% un tiem ir

vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām

sociāls mērķis

Tas veicināja V/S raksturlielumus, bet neveica ilgtspējīgus ieguldījumus

**Ilgtspējīgs ieguldījums** ir ieguldījums saimnieciskā darbībā, kas veicina vides vai sociālo mērķu sasniegšanu, ar noteikumu, ka ieguldījums būtiski nekaitē nevienam vides vai sociālajam mērķim un ka ieguldījumu saņēmējas sabiedrības ievēro labas pārvaldības praksi.

**ES taksonomija** ir klasifikācijas sistēma, kas noteikta Regulā (ES) 2020/852, ar kuru ievieš sarakstu ar **vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām**. Minētajā regulā nav noteikts sociāli ilgtspējīgu saimniecisko darbību saraksts. Ilgtspējīgi ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, varētu būt vai nebūt taksonomijai



### Kādā mērā panākta atbilstība šā finanšu produkta veicinātajiem vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem?

Ieguldījumu plāna “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte”” (turpmāk – Plāns) līdzekļi tiek ieguldīti un uzraudzīti saskaņā ar “Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS, (turpmāk-Sabiedrība) Atbildīgu ieguldījumu politiku, izmantojot tajā definētās metodes: iekļaušanu, izslēgšanu un iesaistīšanos. Šīs metodes nodrošina ilgtspējīgu pieeju plāna līdzekļu ieguldīšanā un pārvaldīšanā, vienlaikus veicinot vides un sociālos raksturlielumus. Gada laikā plāns veicināja vides un sociālos raksturlielumus, piemērojot sekojošas pieejas ieguldījumu atlasē un pārvaldīšanā:

<sup>1</sup> Plānam 2025. gadā nav definēts ilgtspējīgu ieguldījumu koncepts un Plāna informācijas dokumentā “Vides un/vai sociālie raksturlielumi” netika noteikta minimālā proporcija ilgtspējīgos ieguldījumos saskaņā ar ES taksonomiju (t.i. Plānam nav pienākums veikt ilgtspējīgus ieguldījumus). Gadījumā, ja Plāna portfeli pārskata periodā tomēr bija iekļauti ieguldījumi, kas atbilst ES taksonomijas kritērijiem, t.i., ilgtspējīgi ieguldījumi ar vides mērķi atbilstoši ES taksonomijai (tajā skaitā netieši veikti ieguldījumi), to daļa ir norādīta šajā sadaļā un sadaļās “Kāds bija aktīvu izvietojums” un “Kādā mērā ilgtspējīgie ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, bija ES taksonomijai atbilstīgi?”.

## VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

- Ieguldījumi tiek atlasīti, balstoties uz visaptverošu ilgtspējas analīzi, kas ietver ieguldījuma ESG reitinga novērtējumu, un dodot priekšroku ieguldījumiem, kas demonstrē ilgtspējīgu uzņēmuma pārvaldību, ko apliecina augsti ESG reitingi.
- Papildus tiek arī ievērota tematiskā investīciju atlase, kas ietver ieguldījumus instrumentos, kas ietver ilgtspējas kritērijus, kā piemēram, ieguldījumi fondos un biržā tirgotajos fondos (ETF), kas veicina vides vai sociālos raksturlielumus vai ir vērsti uz noteiktu ilgtspējīgu ieguldījumu minimālo līmeni. Plāns 2025. gadā veica ieguldījumus zaļajās obligācijās, kas sekmē un veicina klimatneitralitātes mērķu sasniegšanu.
- Plāna ieguldījumu atlasē tiek ņemta vērā ieguldījumu CO<sub>2</sub> emisiju intensitāte un ieguldījumu saņēmējsabiedrību plānotie stratēģiskie mērķi oglekļa pēdas samazināšanai ilgtermiņā.
- Plāna ieguldījumi turpināja aktīvi pārvaldīt ilgtspējas riskus, izvairoties no ieguldījumiem neētiskās vai pretrunīgās nozarēs, atbilstoši Izslēgšanas politikai. 2025. gadā plāns neveica tiešus ieguldījumus pretrunīgos ieročos vai uzņēmumos, kas pārkāpj ANO Globālā līguma principus un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādnes daudznacionāliem uzņēmumiem. Plānā var būt netiešie ieguldījumi uzņēmumos, kas pārkāpj šajā punktā minētos principus un pamatnostādnes, taču Plāns izvairās veikt tiešos ieguldījumus šādos uzņēmumos.
- Veidojot dialogus un piedaloties balsojumos akcionāru sapulcēs plāna tiešajos ieguldījumos Baltijā, tiek aktīvi veicināta ilgtspējas datu uzskaites ieviešana ieguldījumu saņēmējsabiedrībās. Vienlaikus tiek ietekmēta uzņēmumu pāreja uz videi draudzīgākiem un efektīvākiem risinājumiem, kā arī veicināta caurspīdīgas un atbildīgas korporatīvās prakses ieviešana.

Plāns nav izvirzījis sev mērķi veikt ilgtspējīgus ieguldījumus ar vides mērķi, taču pārskata periodā fonda portfelī ir bijuši ieguldījumi, kas, pamatojoties uz ārējo datu sniedzēju publicētajiem datiem, ir klasificēti kā ilgtspējīgi ieguldījumi ar vides mērķi, kas atbilst ES Taksonomijas regulas (Regula (ES) 2020/852) kritērijiem, un šie ieguldījumi ir veicinājuši klimata pārmaiņu mazināšanu/pielāgošanos tām.

### ● **Kāds bija ilgtspējas rādītāju sniegums?**

Plāns galvenokārt izmanto divu veidu ilgtspējas rādītājus, lai novērtētu un monitorētu Plāna veicināto vides un sociālo raksturlielumu sasniegšanu:

1. Vides, sociālie un pārvaldības (ESG) reitingi, ko sniedz trešo pušu datu nodrošinātāji, kas mēra ieguldījuma saņēmēja veikto finansiāli nozīmīgo ESG risku un iespēju pārvaldību.
2. Svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji. Attiecībā uz atsevišķiem svarīgākās negatīvās ietekmes rādītājiem Plāns uzrauga to neesamību vai samazināšanos laika gaitā, un atsevišķi svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji tiek mērīti kopā ar citiem Plāna pārvaldnieka pārvaldīto fondu attiecīgajiem rādītājiem. Plāns novērtē un uzrauga svarīgākos negatīvās ietekmes rādītājus, kas aprakstīti Plāna vides un/vai sociālo raksturlielumu informācijas dokumentā.

**Ilgspējas rādītāji**  
mēra, kā tiek panākta atbilstība finanšu produkta veicinātajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem.

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””**

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

Turpmāk sniegtā informācija saistāma ar Plāna portfeli pārskata periodā (2025. gads). Jāatzīmē, ka nav iespējams sniegt datus par ieguldījumiem Plāna portfeli ar 100% precizitāti, un turpmāk sniegtajiem datiem var būt nozīmīgi trūkumi. Sabiedrība paļaujas uz ārējo datu sniedzēju publicētajiem datiem, kuriem var būt nozīmīgi trūkumi, piemēram, attiecībā uz aptvertajiem instrumentiem vai aptuveno datu apjomu. Ilgtspējas datu apstrāde un uzglabāšana prasa lielus resursus un ietver daudzas manuālas darbības, kas nozīmē, ka aprēķinos un novērtējumos pastāv cilvēciskās kļūdas risks.

Rādītājs	Vērtība 2025.gadā
MSCI ESG reitings	A
1. un 2. tvēruma siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisijas, tCO <sub>2</sub> ekviv.	3678
Oglekļa pēda, 1. un 2. tvēruma tCO <sub>2</sub> ekviv. uz ieguldītajiem milj. euro	52
Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte, 1. un 2. tvēruma tCO <sub>2</sub> ekviv. uz uzņēmumu milj. euro ieņēmumiem	112
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kam konstatēti ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi, % no fonda aktīviem	0,23%, tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtību var ietekmēt netiešie ieguldījumi
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kuriem konstatēta saikne ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (kājnīeku mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči), % no fonda aktīviem	0,0%, tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtību var ietekmēt netiešie ieguldījumi

*\*Rādītāju aprēķins veikts, izmantojot pārskata brīdī ārējā datu sniedzēja datubāzē pieejamos datus, un neiekļauj portfeļa ieguldījumus, kas ietverti kategorijā “#2 Citi”, kā arī datus par aktīvu klasēm un ieguldījumiem, par kuriem nav pieejami dati attiecībā uz ārējo datu nodrošinātāju. Dati var atšķirties salīdzinājumā ar citu trešo pušu apkopotajiem datiem.*

**Svarīgākā negatīvā ietekme** ir ieguldījumu lēmumu visbūtiskākā negatīvā ietekme uz ilgtspējas faktoriem, kas attiecas uz vides, sociālajiem un ar darbiniekiem saistītiem jautājumiem, cilvēktiesību ievērošanu, pretkorupcijas un kukuļošanas apkarošanas jautājumiem.

*ES taksonomijā ir noteikts princips “nenodari būtisku kaitējumu”, saskaņā ar kuru taksonomijai atbilstīgi ieguldījumi nedrīkstētu būtiski kaitēt ES taksonomijas mērķiem un tiem vajadzētu ievērot konkrētus Savienības kritērijus.*

*“Princips “nenodari būtisku kaitējumu” attiecas tikai uz tiem finanšu produktam pamatā esošajiem ieguldījumiem, kuros ņemti vērā Savienības kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām. Ieguldījumos, kas ir šā finanšu produkta atlikušās daļas pamatā, nav ņemti vērā Savienības kritēriji vides ziņā ilgtspējīgām saimnieciskajām darbībām.*

*Arī jebkādi citi ilgtspējīgiem ieguldījumi nedrīkst būtiski kaitēt vides vai sociālajiem mērķiem.*

● **...un salīdzinājumā ar iepriekšējiem periodiem**

Svarīgākās izmaiņas ilgtspējas rādītājos 2025. gadā, salīdzinot ar perioda vērtībām no 2022. līdz 2024. gadam ir apkopotas zemāk norādītajā tabulā.

Rādītājs	Vērtība 2025.gadā	Vērtība 2024.gadā	Vērtība 2023.gadā	Vērtība 2022.gadā	Komentārs par 2025.g. vērtību
MSCI ESG reitings	A	A	A	A	MSCI ESG reitings saglabājas

**VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“SWEDBANK PENSĪJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””**

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

					Sabiedrības noteikto ilgtspējas mērķu robežās
1. un 2. tvēruma siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisijas, tCO <sub>2</sub> ekviv.	3678	3433	3180	3711	Pieaugums par 245 tCO <sub>2</sub> ekviv., salīdzinot ar 2024.g.
Oglekļa pēda, 1. un 2. tvēruma tCO <sub>2</sub> ekviv. uz ieguldītajiem milj. euro	52	59	89	112	Samazinājums par 7 tCO <sub>2</sub> ekviv./ milj. Euro, salīdzinot ar 2024.g.
Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte, 1. un 2. tvēruma tCO <sub>2</sub> ekviv. uz uzņēmumu milj. euro ieņēmumiem	112	97	122	168	Pieaugums par 15 tCO <sub>2</sub> ekviv./ milj. Euro, salīdzinot ar 2024.g.
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kam konstatēti ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudz nacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi, % no fonda aktīviem	0,23%	0,09%	0,23%	0,25%	Tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtības izmaiņas var ietekmēt netiešie ieguldījumi.
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kuriem konstatēta saikne ar pretrunīgi vērtētiem ieročiem (kājnīeku mīnas, kasešu munīcija, ķīmiskie ieroči un bioloģiskie ieroči), % no fonda aktīviem	0,0%	0,0%	0,0%	0,11%	Tieši ieguldījumi šādos uzņēmumos netiek veikti, bet rādītāja vērtības izmaiņas var ietekmēt netiešie ieguldījumi.

*\*Rādītāju aprēķins veikts, izmantojot pārskata brīdī ārējā datu sniedzēja datubāzē pieejamos datus, un neiekļauj portfeļa ieguldījumus, kas ietverti kategorijā “#2 Citi”, kā arī datus par aktīvu klasēm un ieguldījumiem, par kuriem nav pieejami dati attiecībā uz ārējo datu nodrošinātāju. Dati var atšķirties salīdzinājumā ar citu trešo pušu apkopotajiem datiem.*



**Kā šis finanšu produkts ir ņēmis vērā svarīgāko negatīvo ietekmi uz ilgtspējas faktoriem?**

Plāna svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji ik ceturksni tiek ievākti un monitorēti 20 rādītājiem (18 obligātajiem un 2 brīvprātīgajiem) atbilstoši SFDR regulējumam, lai uzraudzītu iespējamus ilgtspējas riskus un to potenciālo ietekmi uz vides un sociālo raksturlielumu veicināšanu (kā piemēram, fosilo energoresursu īpatsvars, ietekme uz biodaudzveidību, ANO Globālā līguma pārkāpumi, dzimuma vienlīdzība un citi). Plānam tiek izvirzīti prioritārie svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji, kuru vērtības atspoguļotas augstāk esošajās tabulās.

## VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

Būtiskākās negatīvās ietekmes uz ilgtspējas faktoriem tiek novērstas vai ierobežotas, piemērojot Sabiedrības “Atbildīgu ieguldījumu politikā” minētos pamatprincipus un “Izlēgšanas politikā” minētos kritērijus. Tie paredz ieguldījumu izlēgšanu no nozarēm, kas ir pretrunā ilgtspējas vērtībām, tiek uzskatītas par neētiskām vai ir saistītas ar augstu ilgtspējas risku.

### Kādi bija šā finanšu produkta galvenie ieguldījumi?

Tabulā zemāk atspoguļoti Plāna galvenie ieguldījumi 2025. gadā, kas aprēķināti kā Plāna portfeļa ieguldījumu ceturkšņu beigu vidējais rādītājs.



Npk.	Lielākie ieguldījumi	Nozare	Aktīvi, %	Valsts
1	Swedbank Robur Corporate Bond Europe C	Finanšu un apdrošināšanas darbības	8.46%	Zviedrija
2	M&G Sustainable European Credit Fund	Finanšu un apdrošināšanas darbības	8.08%	Luksemburga
3	Swedbank Robur Corporate Bond Europe IG A	Finanšu un apdrošināšanas darbības	4.85%	Zviedrija
4	Spain Government 1.250% 301031	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	3.38%	Spānija
5	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	3.20%	Īrija
6	Latvia Government 0.250% 300123	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	3.16%	Latvija
7	Latvia Government 3.875% 290522	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	2.64%	Latvija
8	Latvia Government 0.000% 310317	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	2.55%	Latvija
9	Invesco US Treasury 3-7 Year UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.55%	Īrija
10	Latvia Government 0.000% 290124	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	2.15%	Latvija
11	Spain Government 3.250% 340430	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	2.14%	Spānija
12	Spain Government 3.550% 331031	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	1.85%	Spānija
13	Spain Government 0.600% 291031	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	1.82%	Spānija
14	French Government 2.750% 290225	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	1.60%	Francija
15	Spain Government 5.150% 281031	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	1.48%	Spānija

Sarakstā ir iekļauti ieguldījumi, kas veido lielāko daļu no finanšu produkta ieguldījumiem atsaucies periodā, kas ir: 2025. (gada vidējais)



### Kāds bija ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu proporcionālais daudzums?

#### ● Kāds bija aktīvu izvietoējums?

Plāna aktīvi var tikt ieguldīti vairākās dažādās aktīvu klasēs, kā noteikts Plāna prospektā, ievērojot Plānam piemērojamos ieguldījumu ierobežojumus. Plāna mērķis ir veicināt vides un sociālos raksturlielumus visā Plāna ieguldījumu portfeli, taču Plāna līdzekļi var būt arī kategorijā

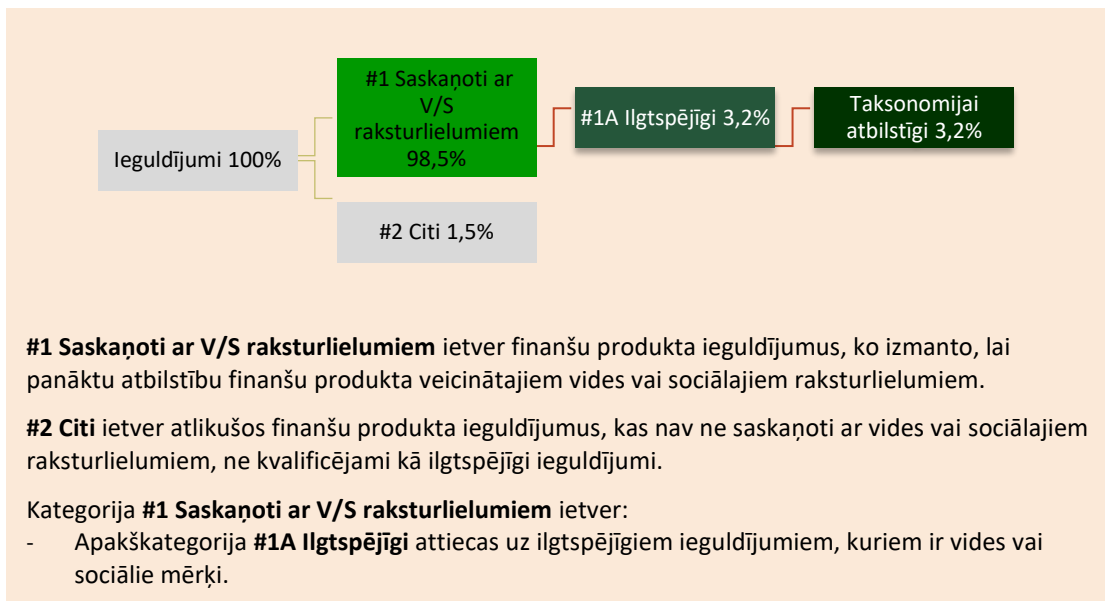
**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””**

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

“Citi”, kurā ietilpst, naudas turēšana Plāna kontā un atvasināto instrumentu izmantošana likviditātes un riska ierobežošanas nolūkos, kam var nebūt minimālo vides vai sociālo garantiju.

Plāns nav apņēmis kādu noteiktu portfeļa ieguldījumu daļu veikt saskaņā ar ES taksonomiju atbilstoši Regulai ES 2019/2088 par informācijas atklāšanu, kas saistīta ar ilgtspēju, finanšu pakalpojumu nozarē (SFDR). Tomēr pārskata periodā izvērtējot portfeļa pamatā esošo instrumentu sadalījumu un balstoties uz ārējā datu nodrošinātāja datiem, tika konstatēti ES taksonomijai atbilstīgi ieguldījumi, kas norādīti sadaļā “Taksonomijai atbilstīgi”.

**Aktīvu izvietojums**  
raksturo ieguldījumu  
proporcionālo  
daudzumu konkrētos  
aktīvos.



● **Kurās tautsaimniecības nozarēs tika veikti ieguldījumi?**

Tabulā zemāk atspoguļots Plāna ieguldījumu sadalījums tautsaimniecības nozarēs 2025. gadā, kas aprēķināts kā Plāna portfeļa ieguldījumu ceturkšņu beigu vidējais rādītājs.

Npk.	Nozare	Aktīvi, %
1	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	51.83%
2	Finanšu un apdrošināšanas darbības	39.61%
3	Elektroenerģija, gāzes apgāde, siltumapgāde un gaisa kondicionēšana	5.10%
4	Citas darbības	2.26%
5	Vairumtirdzniecība un mazumtirdzniecība	0.75%
6	Nekustamā īpašuma darbības	0.45%



**Kāda mērā ilgtspējīgie ieguldījumi, kuriem ir vides mērķis, bija ES taksonomijai atbilstīgi?**

**VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS  
“SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “STABILITĀTE””**

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

● **Vai finanšu produkts ieguldīja ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, kas atbilst ES taksonomijai?<sup>2</sup>**

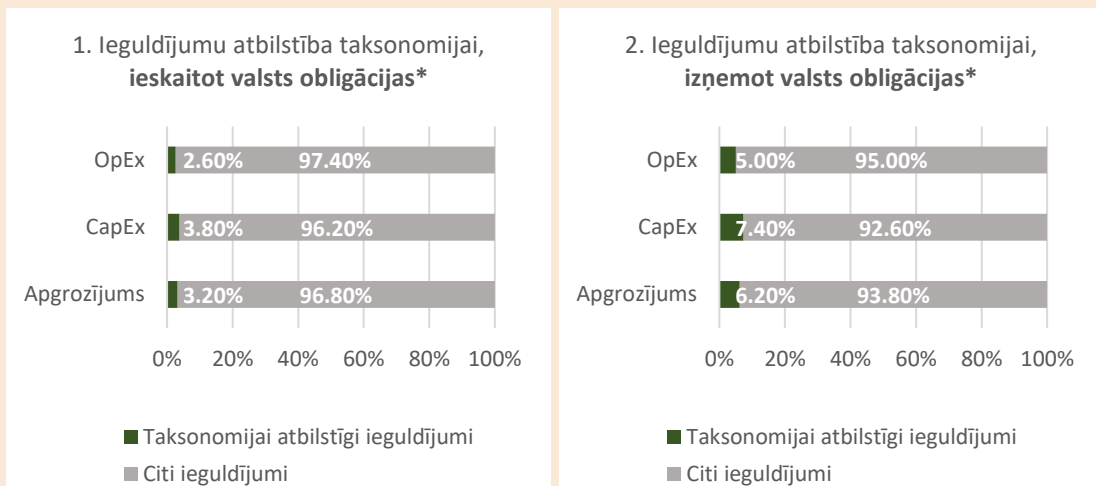
- Jā
- Fosilajā gāzē
- Kodolenerģijā
- Nē

Ieguldījumu ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, kas atbilst ES taksonomijai, rādītāja apgrozījuma vērtība nepārsniedz 0.5%, līdz ar to tā uzskatāma kā nenozīmīga un margināla, tādēļ augstāk esošajā sadaļā sniegta atbilde “Nē”.

**Turpmākajās diagrammās zaļā krāsā attēlota ES taksonomijai atbilstīgo ieguldījumu procentuālā daļa. Tā kā nav piemērotas metodoloģijas, lai noteiktu valsts obligāciju\* atbilstību taksonomijai, pirmajā diagrammā attēlota ar visiem finanšu produktu ieguldījumiem, tostarp valsts obligācijām, saistītā atbilstība taksonomijai, savukārt otrajā diagrammā ir attēlota atbilstība taksonomijai tikai saistībā ar finanšu produktu ieguldījumiem, kas nav valsts obligācijas**

Taksonomijai atbilstīgas darbības izsaka kā daļu no:

- **apgrozījuma**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību “zaļumu” šobrīd.
- **kapitāla izdevumiem (CapEx)**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju uzņēmēju veiktos zaļos ieguldījumus, kuri ir būtiski pārejai uz zaļo ekonomiku.
- **darbības izdevumiem (OpEx)**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju uzņēmēju veiktās zaļās operatīvās darbības



Ņemot vērā, ka Plānam ir bijuši ieguldījumi valsts obligācijās, šajā diagrammā attēloti 46,5% no kopējiem ieguldījumiem.

\* Šajās diagrammās “valsts obligācijas” ietver visus riska darījumus ar suverēniem subjektiem

Sabiedrība paļaujas uz ārējo datu nodrošinātāju datiem, lai novērtētu atbilstību taksonomijai. Ieguldījumu taksonomijas saderība nebija atkarīga no revidenta apstiprinājuma vai trešās

<sup>2</sup> Fosilās gāzes un/vai ar kodolenerģiju saistītās darbības atbilst ES taksonomijai tikai tad, ja tās palīdz ierobežot klimata pārmaiņas (“klimata pārmaiņu mazināšana”) un būtiski nekaitē nevienam no ES taksonomijas mērķiem – skatīt paskaidrojumu kreisajā pusē. Visi kritēriji saimnieciskajām darbībām ar fosilo gāzi un kodolenerģiju, kuras atbilst ES taksonomijai, ir noteikti Komisijas Deleģētajā regulā (ES) 2022/1214. Tā kā pārskata sagatavošanas brīdī nebija pieejama detalizēta informācija par ES taksonomijai atbilstīgo ieguldījumu daļu, kas būtu ieguldīti ar fosilo gāzi un/vai kodolenerģiju saistītās darbībās, tad tabulā zemāk nav atsevišķi izdalīti ieguldījumi šādos ieguldījumos.

*Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem*

personas pārbaudes. Lai aprēķinātu taksonomijai atbilstošo ieguldījumu daļu, ir izmantoti paziņotie un aplēstie dati no ārēja datu sniedzēja. Līdz šim piekļuve paziņotajiem datiem par uzņēmumu, emitentu un emisiju taksonomijas saderību ir ierobežota. Tāpēc lielākā daļa datu, ko izmanto, lai aprēķinātu turpmāk minēto sadalījumu, ir aplēsti, kā arī ārējais datu nodrošinātājs pašreiz nenodrošina datus par daļu plāna ieguldījumu.

### ● **Kāda bija ieguldījumu daļa pārejas un veicinošajās darbībās?**

Gada laikā to investīciju īpatsvars, kuras saskaņā ar taksonomiju veidoja pārejas un veicinošās darbības, bija vidēji attiecīgi 0,0% un 1,8%. Līdz šim piekļuve paziņotajiem un aplēstajiem datiem par uzņēmumu, emitentu un emisiju taksonomijas saderību attiecībā uz šīm darbībām ir ierobežota. Tas nozīmē, ka datubāze nav pilnīga.



### **Kādi ieguldījumi bija iekļauti kategorijā “Citi”, kāds bija to mērķis un vai pastāvēja jebkādi minimuma vides vai sociāli aizsargpasākumi?**

#2. kategorijā “Citi” tika iekļauti ieguldījumi, kuri to aktīvu klases veida dēļ neveicina vides vai sociālos raksturlielumus, vai ieguldījumi, par kuriem nav pietiekamu datu, lai tos pārbaudītu. Tie ietver, piemēram, naudas līdzekļus un atvasinātos instrumentus likviditātes un riska ierobežošanas nolūkos.

### **Kādi pasākumi ir veikti, lai atsaucēs perioda laikā panāktu atbilstību vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem?**

Lai 2025.gadā nodrošinātu un uzraudzītu Plāna atbilstību vides un/vai sociālajiem raksturlielumiem tika veikts vairāku sekojošu aktivitāšu kopums:

- Tika rūpīgi uzraudzīta un turpināta Plāna līdzekļu ieguldīšana saskaņā ar SIPS Atbildīgu ieguldījumu politikas pamatnostādņem – iekļaušanu, izslēgšanu un iesaistīšanos. Šīs metodes nodrošina stingru un rūpīgu ilgtspējas risku un iespēju pārraudzību, veicinot atbildīgu un ilgtspējīgu ieguldījumu pārvaldību, kas sekmē vides un sociālo raksturlielumu veicināšanu un atbilst ilgtspējas principiem.
- Ieguldījumu atlasē tika ņemts vērā ESG reitinga novērtējums un CO<sub>2</sub> emisiju intensitāte, dodot priekšroku ieguldījumu sabiedrībām, ar augstu novērtējumu un zemāku ietekmi uz klimata pārmaiņu veicināšanu ilgtermiņā.
- Plāns 2025. gadā veica ieguldījumus zaļajās obligācijās, kas sekmē un veicina klimatneitralitātes mērķu sasniegšanu.
- Ik ceturksni tiek uzkrāti un novērtēti Plāna svarīgākās negatīvās ietekmes rādītāji un citi būtiski ilgtspējas rādītāji, ko nodrošina trešo pušu ilgtspējas datu nodrošinātāji.
- Netika veikti tiešie ieguldījumi neētiskās vai pretrunīgās nozarēs, atbilstoši Sabiedrības Izslēgšanas politikai. 2025. gadā plāns neveica ieguldījumus pretrunīgos ieročos vai uzņēmumos, kas pārkāpj ANO Globālā līguma principus un ESAO pamatnostādnes daudznacionāliem uzņēmumiem. Plānā var būt netiešie ieguldījumi uzņēmumos, kas pārkāpj šajā punktā minētos principus un pamatnostādnes, taču Plāns izvairās veikt tiešos ieguldījumus šādos uzņēmumos.
- Veidojot dialogus un piedaloties balsojumos akcionāru sapulcēs plāna tiešajos ieguldījumos Baltijā, tiek veicināta ilgtspējas datu uzskaites ieviešana ieguldījumu saņēmējsabiedrībās un ietekmēta uzņēmumu pāreja uz ilgtspējīgākiem risinājumiem.



**Veicinošas darbības** tieši ļauj citām darbībām būtiski veicināt vides mērķa sasniegšanu.

**Pārejas darbības** ir tās, kurām vēl nav pieejamas mazoglekļa alternatīvas un kuru siltumnīcefekta gāzu emisiju līmenis atbilst labākajiem raksturlielumiem.