

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte””

No 2026. gada 1. aprīļa jauns nosaukums Swedbank plāns Stabilitāte 60+

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada 1. ceturksni

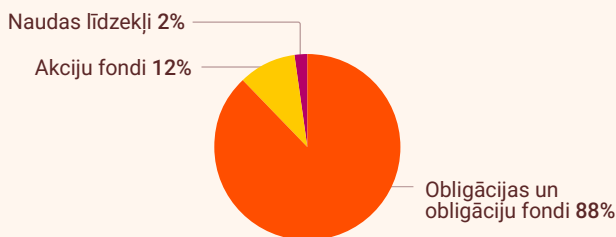
Ieguldījumu politika

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Stabilitāte” (Plāna) ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi galvenokārt tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu un 20% līdzekļu var tikt ieguldīti kapitāla vērtspapīros (akcijās).

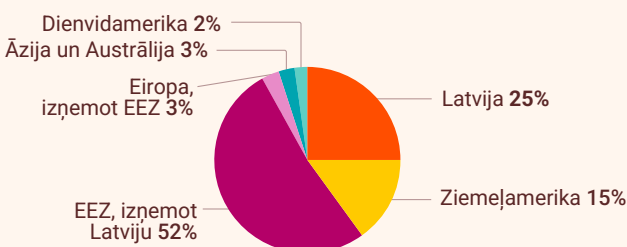
Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2002
Turētājbanka	“Swedbank” AS
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	<ul style="list-style-type: none"> • www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 2,3258016
ceturkšņa beigās	EUR 2,3008258
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 326 749 495
ceturkšņa beigās	EUR 315 677 570

Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



EEZ – Eiropas Ekonomikas zona

Ar ieguldījumu fondu un alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību veiktās investīcijas valstī nosaka, ņemot vērā fonda ieguldījumu portfeli esošos ieguldījumus. Finanšu instrumentiem – emitenta reģistrācijas valsts, nekustamajam īpašumam – valsts, kurā atrodas nekustamais īpašums, noguldījumiem kredītiestādēs – valsts, kurā reģistrēta kredītiestāde.

Lielākie ieguldījumi

	Valūta	Īpatsvars*
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	8,9%
Corporate Bond Europe C	EUR	8,9%
Latvia Government 0.000% 310317	EUR	5,0%
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	SEK	4,9%
Corporate Bond Europe IG A	EUR	4,5%
Spain Government 1.250% 301031	EUR	3,6%
Latvia Government 0.250% 300123	EUR	3,4%
Latvia Government 3.875% 290522	EUR	2,8%
Latvia Government 3.500% 351002	EUR	2,6%
Bundesobligation 2.100% 290412	EUR	2,5%

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

Izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

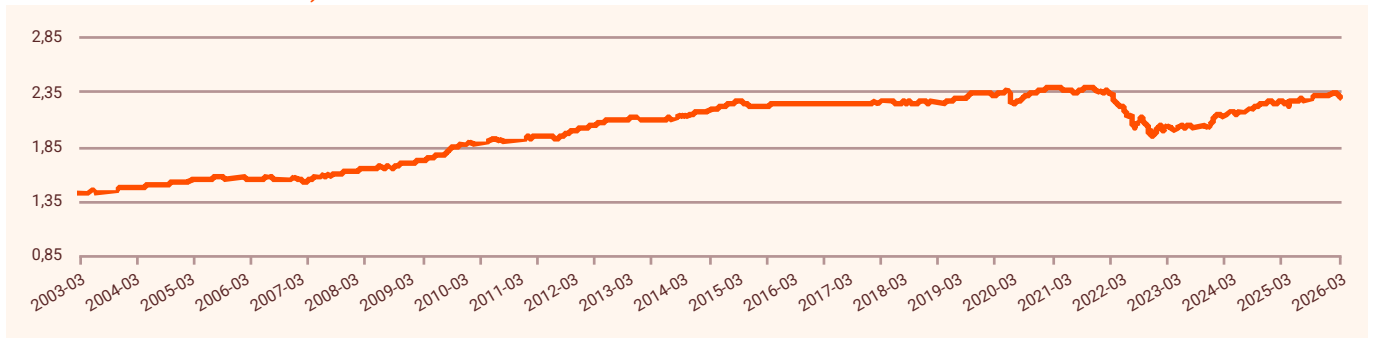
Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, gadā	0,209%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam, gadā	0,00%
Atlīdzība turētājbankai, gadā	0,058%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, uz 31.03.2026.	0,01%

Saskaņā ar prospektu līdz 0,05% gadā. Piemēram, brokeru komisijas un maksājumi, kas saistīti ar darījumu veikšanu.

Papildus augstāk minētajām izmaksām Plāna līdzekļu vērtību ietekmē Plānā iegādāto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,04% gadā. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

Izdevumi, kas saistīti ar Plāna pārvaldi (piemēram, komisijas par operācijām ar ieguldījumu plāna norēķinu un vērtspapīru kontiem, komisijas par vērtspapīru norēķinu veikšanu, komisijas par noguldījumu pārskaitījumiem, revidenta atlīdzība, Plāna LEI koda uzturēšana, maksas par dažādu izziņu saņemšanu revidenta vajadzībām u. c.) maksā Līdzekļu pārvaldītājs.

Ieguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



Ieguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	5 gadi	10 gadi	NDS*
Pieaugums	-1,07%	-0,27%	1,95%	5,71%	13,34%	-3,04%	2,32%	61,70%
Ienesīgums**				2,81%	4,26%	-0,61%	0,23%	2,09%

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
Ienesīgums**	4,53%	1,23%	8,63%	0,12%	4,90%	1,14%	0,36%	0,77%

	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Ienesīgums**	-0,37%	3,47%	2,83%	-1,90%	-14,85%	7,12%	5,15%	2,92%

* no fonda darbības sākuma

** ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem

Lai objektīvi novērtētu Plāna darbības rezultātu, salīdzinājumu ieteicams veikt par ilgāka laika periodu. Plāna rezultāta atšķirības no nozares vidējā rezultāta skaidrojamas ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem, reģioniem, kā arī dažādu riska līmeni. 2023. gada aprīlī Plānam mainījās ieguldījumu stratēģija. Patreiz šis plāns var investēt līdz 20% no Plāna līdzekļiem akcijās. Līdz ar šīm izmaiņām Plāna konkurentu grupa ir mainījusies no "konservatīvās" uz "sabalansēto" grupu, un vēsturiskie darbības rezultāti (pirms 2023. gada aprīļa mēneša) uz pārskata sagatavošanas brīdi ir salīdzināmi pārskata ceturksnī un par diviem gadiem. Nozares vidējais svērtais rādītājs par ceturksnī bija -1,25%, un Plāna rezultāts -1,07%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 2 gada periodā bija 3,85% gadā, bet Plānam 2,8% gadā. Ilgākā laika periodā vēsturiskie rezultāti nav objektīvi salīdzināmi ar sabalansēto ieguldījumu plānu grupu.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

Ceturksņa laikā eiro vērtība attiecībā pret ASV dolāru un Japānas jenu pavājinājās. Ceturksņa griezumā ASV dolāra vērtība pret eiro pieauga par 1,7%, bet Japānas jenas vērtība pret eiro nostiprinājās par 0,4%. Savukārt britu mārciņas vērtība pret eiro būtiski nemainījās – tās samazinājums 0,2%. Plāna līdzekļu vērtību ietekmē valūtas kursu svārstības, tādēļ citu valūtu pavājināšanās pret eiro plāna vērtību ietekmē negatīvi, bet nostiprināšanās – pozitīvi.

Ceturksņa laikā *Bloomberg EuroAgg Government* indekss ieguldījumiem eirozonas valdību obligācijās nokritās par 0,6%, bet *Bloomberg EuroAgg Corporate* indekss investīciju kategorijas uzņēmumu obligācijām pavājinājās par 1%. *Bloomberg EM Pan Euro Aggregate* indekss ieguldījumiem attīstības valstu obligācijās samazinājās par 1,3%, bet eiro valūtā emitēto spekulatīvās kategorijas obligāciju indeksu vērtība uzrādīja kritumu par 1,5%.

Ceturksņa laikā Eiropas akciju tirgus indeksa vērtība pavājinājās par 0,9%, bet ASV akciju tirgus uzrādīja vērtības kritumu 3% eiro izteiksmē. Japānas akciju tirgus eiro izteiksmē nostiprinājās par 3,1%, un attīstības valstu akciju tirgus indekss, kas neietver Ķīnu, kāpa par 4,9% eiro izteiksmē. Baltijas akciju tirgus bija bez būtiskām izmaiņām – tā samazinājums 0,02%.

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

Plāna darbība pārskata periodā

2026. gada pirmajā ceturksnī finanšu tirgos dominēja paaugstināts svārstīgums, investoriem pārskatot ekonomikas izaugsmes perspektīvas un centrālo banku turpmākos lēmumus par procentu likmēm. Akciju tirgi kopumā bija nevienmērīgi, jo optimisms dažos sektoros mijās ar bažām par uzņēmumu peļņas prognozēm. Obligāciju tirgū bija vērojamas cenu svārstības, reaģējot uz inflācijas datiem un risku noskaņojuma maiņām. Spriedzi pastiprināja karadarbības saasināšanās Irānā un ar to saistītā Hormuza šauruma faktiskā bloķēšana, kas radīja bažas par naftas piegāžu ceļiem un veicināja energoresursu cenu svārstības. Kopumā tirgus noskaņojums bija negatīvs, un Pensiju plāna vērtība ceturksņa laikā samazinājās. Pārskata perioda beigās kapitāla vērtspapīru īpatsvars Plānā tika uzturēts zem mērķa īpatsvara – 10% no Plāna aktīviem.

Plāna mērķis ir veikt ieguldījumus Latvijā 15% apmērā no kopējiem aktīviem, taču faktiskais apmērs var atšķirties atkarībā no atbilstošu ieguldījumu pieejamības. Pārskata periodā plāns ir veicis ieguldījumus Latvijas emitentu obligācijās (faktiskais apmērs norādīts atbilstoši ieguldījumu ģeogrāfiskajam sadalījumam un ietver naudas līdzekļus turētājbankā).

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru noskaņojums pasaules akciju tirgos un Irānas kara turpmākā attīstība, kas, visticamāk, arī sekmēs nenoteiktību. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem, bet ar akciju īpatsvaru variēsīm atkarībā no mūsu viedokļa par turpmāko tirgus virzību. Savukārt ieguldījumiem obligācijās, līdzīgi kā akcijās, piemērosim plašu diversifikāciju starp dažādiem obligāciju segmentiem, emitentiem un termiņiem, kā arī turpināsim veikt ieguldījumus Latvijā.

Pasaules ekonomikas izaugsmes temps dažādos reģionos būs atšķirīgs, un ģeopolitisko notikumu ietekmē svārstības finanšu tirgos pieaugs. Vienlaikus būtisku ietekmi veidos pasaules vadošo valstu centrālo banku politika un ekonomikas izaugsmes tempi saistībā ar notikumu attīstību Tuvajos Austrumos. Ieguldītājiem jāreķinās ar paaugstinātu plāna vērtības svārstību risku un iespējamu tās kritumu, taču ilgtermiņa perspektīvā sagaidām ieguldījumu vērtības pieaugumu.