



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

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 "DINAMIKA"
SATURS**

	LAPA
INFORMĀCIJA PAR PLĀNU	3
LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS	4 - 6
PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU	7
TURĒTĀJBANKAS PAZIŅOJUMS	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 - 44
PIELIKUMS. PERIODISKAIS ZIŅOJUMS PAR PLĀNA VEICINĀTAJIEM VIDES UN SOCIĀLAJIEM RAKSTURLIELUMIEM	45- 53

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

PLĀNA NOSAUKUMS	Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"
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 Līga Katrīna Kļaviņa, valdes locekle no 2026. gada 5. februāra Oskars Briedis, valdes loceklis no 2023. gada 6. novembra (ievēlēts uz jaunu pilnvaru termiņu) 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	Liene Kaminska - 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 “DINAMIKA””

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Izmaiņas Ieguldījumu plāna aktīvu apjomā

Swedbank pensiju ieguldījumu plāna “Dinamika” (turpmāk – Plāns) aktīvi 2025. gadā samazinājās par 11% jeb 138 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 1105 miljonus eiro. Plāna neto aktīvi 2025. gadā samazinājās par 11% jeb 137 miljoniem eiro, gada beigās sasniedzot 1104,8 miljonus eiro. Aktīvu apjoma kritumu veidoja ieguldījumu vērtības pieaugums 46 miljonu eiro apmērā un Plāna dalībnieku neto izmaksas 183 miljonu eiro apmērā.

2025. gadā Plāna dalībnieku neto izmaksas bija par 80 miljoniem eiro mazākas nekā iepriekšējā gadā veikto neto izmaksu apmērs. Plāna kopējais dalībnieku skaits 2025. gada laikā samazinājās par 31,4 tūkstošiem dalībnieku un gada beigās veidoja 184 tūkstošus. Plāna dalībnieku skaita samazināšanās skaidrojama ar dalībnieku migrāciju uz dzīvescikla u. c. plāniem, bet neto izmaksu samazināšanās 2025. gadā – ar dalībnieku migrācijas tempa kritumu. Plāna daļas vērtība 2025. gadā pieauga par 4,2%, decembra beigās sasniedzot 3,05 eiro.

Investīciju stratēģija

Ieguldījumu plāna mērķis ir ieguldīt 47% no Plāna aktīviem kapitāla vērtspapīros vai tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos, bet 53% – 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.

2025. gada beigās fiksētā ienākuma instrumentos bija ieguldīti 49% Plāna aktīvu, bet kapitāla vērtspapīros – 49,1% Plāna aktīvu, tai skaitā 33% – ASV akciju tirgos, 2% – Eiropas akciju tirgos, bet 7,4% bija ieguldījumi iespējkapitāla tirgū un alternatīvo ieguldījumu fondos. Plāna naudas rezerves bija 2% 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 5,3%, 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

Plāna ieguldījumu stratēģija paredz veikt ieguldījumus finanšu instrumentos Latvijā 10% apmērā no Plāna aktīviem. Perioda beigās ieguldījumu apmērs Latvijā veidoja 14,7% no Plāna aktīviem, un tie galvenokārt bija valsts un uzņēmumu parāda vērtspapīri, kā arī privātā kapitāla uzņēmumi un nekustamais īpašums (ar alternatīvo ieguldījumu fondu starpniecību), kā arī naudas līdzekļi un termiņnoguldījumi Turētājbankā. Ieguldījumu apmērs Latvijā nesasniedz 20% no Plāna aktīviem, jo trūkst ieguldījumu iespēju Latvijā ar Plāna aktīvu apmēram atbilstošu sagaidāmo ienesīgumu un likviditāti, salīdzinot ar citām ieguldījumu iespējām. Arī

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

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

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 esošos ieguldījumus.

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. Mūsuprāt, pašreizējā tirgus situācijā joprojām būtiski ir sabalansēt akciju tirgus risku un kopējo procentlikmju risku ar kredītrisku obligāciju portfeli.

Arī 2026. gadā Plāna darbību lielā mērā ietekmēs cenu virzība akciju tirgos. Plānojam, ka Plāna portfeli kapitāla vērtspapīru īpatsvars varētu svārstīties galvenokārt starp 40% un 50% 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 portfeli uzmanību pievērsīsim sadalījumam pa dažādiem reģioniem un emitentiem.

Plāna portfeli nozīmīgs 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 uzņemt 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 0,367% no aktīvu vidējās vērtības gadā. Pārskata periodā pastāvīgā atlīdzība Plāna līdzekļu pārvaldītājam veidoja 0,314% no aktīvu vidējās vērtības gadā, bet pastāvīgā atlīdzība Turētājbankai – 0,053% gadā. 2025.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “DINAMIKA””

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

gadā netika ieturēta mainīgā atlīdzība no Plāna aktīviem. Mainīgās atlīdzības apmērs ir atkarīgs no Plāna ienesīguma un aprēķināms normatīvajos aktos noteiktajā kārtībā. Šīs atlīdzības maksimālais apmērs ir ierobežots līdz 0,05% gadā (tā ir atkarīga no Plāna darbības salīdzinājumā ar STOXX Europe 600 Net Return un Bloomberg Barclays Euro Aggregate Total Return Euro indeksu kombinēto atdevi). Atlīdzība trešajām personām 2025. gadā veidoja 0,015% 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 Sabalansētais 55–59”.

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 "DINAMIKA""

PAZIŅOJUMS PAR LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA VALDES ATBILDĪBU

"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS valdei saskaņā ar spēkā esošo normatīvo aktu prasībām ir pienākums sagatavot Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"" (turpmāk tekstā "Ieguldījumu plāns" vai "Plāns") finanšu pārskatus, kas skaidri un patiesi atspoguļo Plāna finansiālo stāvokli pārskata gada beigās, kā arī pārskata gada darbības rezultātus.

Sabiedrības valde atbild par atbilstošas uzskaites kārtošānu, par Plāna līdzekļu saglabāšanu, kā arī par krāpšanas un citu negodīgu darbību novēršanu.

Sabiedrības valde apstiprina, ka no 14. līdz 44. 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-3914

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 „Dinamika”” (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 parliecinoties 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 11. novembrī tika konstatēta ieguldījumu ierobežojumu pārsniegšana. Plāna prospekta 2.3.1. punktā ir noteikts, ka ieguldījumi kapitāla vērtspapīros, alternatīvo ieguldījumu fondos vai tādos ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos un riska kapitāla tirgū kopā nedrīkst pārsniegt 50 procentus no ieguldījumu plāna aktīviem. 2025. gada 11. novembrī, veicot aprēķinus, tika konstatēts, ka 2025. gada 10. novembrī Plāna kopējā ieguldījumu vērtība kapitāla vērtspapīros veidoja 50,17% no Plāna aktīviem. Kapitāla vērtspapīru limita pārsniegums izveidojās pieaugot akciju ieguldījumu vērtībai. Kapitāla vērtspapīru kopējā pozīcijas pārsniegums ir noticis tirgus cenas pieauguma rezultātā.
- c) 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" 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. Pārskatā 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 "Dinamika"" dalībniekiem

Mūsu atzinums

Mūsaprāt, finanšu pārskati sniedz patiesu un skaidru priekšstatu par Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"" ("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 45. līdz 53. 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 "DINAMIKA""

AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

	Pielikuma piezīme	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
AKTĪVI			
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2	4 495 830	4 225 170
Finanšu aktīvi, kuri novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			
<i>Noguldījumi kredītiestādēs</i>	3	17 207 367	39 543 783
<i>Ieguldījumi</i>	3	1 083 254 718	1 199 418 655
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ieņēmumi		101 233	113 056
Kopā aktīvi		1 105 059 148	1 243 300 665
 SAISTĪBAS			
Finanšu saistības, kas novērtētas patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos			
<i>Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos</i>	3	-	(348 263)
Pārējās saistības	4	(296 062)	(1 130 944)
Kopā saistības		(296 062)	(1 479 207)
 NETO AKTĪVI		 1 104 763 086	 1 241 821 458

Pielikums no 17. līdz 44. 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 "DINAMIKA""
NETO AKTĪVU KUSTĪBAS PĀRSKATS
PAR 2025. GADU

	Pielikuma piezīme	2025 EUR	2024 EUR
Neto aktīvi pārskata gada sākumā		1 241 821 458	1 382 717 606
Plāna darbības rezultāts		45 669 681	122 163 520
<u>Ieguldījumu darbības ienākumi pārskata gadā t.sk.</u>		<u>23 506 214</u>	<u>20 480 730</u>
Procentu ienākumi par prasībām pret kredītiestādēm	5a	127 665	331 326
Procentu ienākumi par parāda vērtspapīriem	5a	11 957 036	13 119 902
Dividendes		9 236 987	4 591 845
Pārējie ienākumi	5a, 6	2 184 526	2 437 657
<u>Ieguldījumu darbības izdevumi pārskata gadā t.sk.</u>		<u>(4 268 003)</u>	<u>(6 275 865)</u>
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam	6	(3 623 238)	(5 439 360)
Atlīdzība turētājbankai	6	(607 005)	(803 129)
Pārējie ieguldījumu plāna pārvaldes izdevumi	6	(5 598)	(7 533)
Pārējie izdevumi (nodokļi par saņemtajām dividendēm no akcijām un parādzīmju procentu maksājumiem)	6	(32 162)	(25 843)
Realizētais ieguldījumu vērtības pieaugums	8	53 466 138	107 801 999
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/ pieaugums	8	(27 034 668)	156 656
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras		115 932 899	177 890 219
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)		(298 660 952)	(440 949 887)
Neto aktīvu samazinājums pārskata gadā		(137 058 372)	(140 896 148)
Neto aktīvi pārskata gada beigās		1 104 763 086	1 241 821 458
Plāna daļu skaits pārskata perioda sākumā	15	424 465 140	518 040 133
Plāna daļu skaits pārskata perioda beigās	15	362 363 247	424 465 140
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada sākumā	15	2.9256147	2.6691322
Neto aktīvi uz vienu Plāna daļu pārskata gada beigās	15	3.0487725	2.9256147

Pielikums no 17. līdz 44. 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 "DINAMIKA""
NAUDAS PLŪSMAS PĀRSKATS
PAR 2025. GADU

	2025	2024
	EUR	EUR
Pamatdarbības naudas plūsma		
Ieguldījumu rezultātā gūtais neto aktīvu pieaugums	45 669 681	122 163 520
Procentu ieņēmumi	(12 084 701)	(13 451 228)
Dividenžu ieņēmumi	(9 236 987)	(4 591 845)
Pārējie ieņēmumi	(2 184 526)	(2 437 657)
Naudas līdzekļu pieaugums pamatdarbības rezultātā pirms izmaiņām aktīvos un saistībās	22 163 467	101 682 790
Izmaiņas pārējās saistībās (samazinājums)/palielinājums	(834 882)	642 191
Izmaiņas ieguldījumos, kuri novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos palielinājums	116 163 937	167 853 188
Izmaiņas atvasinātajos finanšu instrumentos (samazinājums)	(348 263)	(2 081 791)
Izmaiņas pārējos aktīvos palielinājums/ (samazinājums)	22 348 240	(27 043 633)
Bruto pamatdarbības naudas plūsma	159 492 499	241 052 745
Saņemtie procentu ienākumi	12 084 701	13 451 228
Saņemtās dividendes	9 236 987	4 591 845
Pārējie ieņēmumi	2 184 526	2 437 657
Pamatdarbības naudas plūsmas palielinājums/ (samazinājums)	182 998 713	261 533 475
Naudas plūsma no finansēšanas darbības		
Iemaksas Plānā no Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūras	115 932 899	177 890 219
Izmaksas no Plāna Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrai (izmaksātās un izmaksājamās naudas summas)	(298 660 952)	(440 949 887)
Naudas un tās ekvivalentu samazinājums finansēšanas darbības rezultātā	(182 728 053)	(263 059 668)
Naudas un tās ekvivalentu pieaugums/(samazinājums)	270 660	(1 526 193)
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada sākumā	4 225 170	5 751 363
Nauda un tās ekvivalenti pārskata gada beigās	4 495 830	4 225 170

Pielikums no 17. līdz 44. 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 "DINAMIKA"™"

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

1. PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODES

Finanšu pārskatu sagatavošanas pamatnostādnes

Ieguldījumu plāna "Swedbank pensiju ieguldījumu plāna "Dinamika"™" (turpmāk tekstā "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 "DINAMIKA"

**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 “DINAMIKA””

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 jāpārrēķina pēc aplēstajiem valūtas maiņas kursiem sākotnējās piemērošanas datumā, veicot korekciju nesadalītajā peļņā vai kumulatīvo pārvērtēšanas starpību rezervē.

Izdotie, 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 “DINAMIKA””

**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
USD	1.175000	1.03890
JPY	184.090000	163.06000
GBP	0.872600	0.82918
SEK	10.821500	11.45900

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 kritērijiem.

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:

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “DINAMIKA””

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

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA"”

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)

ietver naudas plūsmas, kas rodas, pārdodot nodrošinājumu vai citus kredīta uzlabojumus, kas ir neatņemama līguma noteikumu sastāvdaļa.

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

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

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

- būtiskas emitenta vai aizņēmēja finansiālās grūtības;
- līguma pārkāpums, piemēram, saistību neizpilde vai kavējums;
- aizņēmēja aizdevējs (-i) ekonomisku vai līgumisku iemeslu dēļ, kas saistīti ar aizņēmēja finansiālajām grūtībām, 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.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “DINAMIKA””

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS PAR 2025. GADU

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

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, 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

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	21.1%	8,5%
AA	7.9%	7,5%
A	34.0%	45,9%
BBB	21.9%	30,2%
BB	1.3%	6,5%
B	0.0%	0,0%
Nav reitinga	13.8%	1,4%
KOPĀ	100.0%	100.0%

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

Operacionālais risks – materiālu zaudējumu rašanās iespēja Līdzekļu pārvaldītāja un Turētājbankas ikdienas darba procesos, piemēram, darbiniekiem patvaļīgi vai nefīsi atkāpjoties no normatīvo dokumentu prasībām, rodoties kļūmēm sakaru līdzekļos vai

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

**FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
PAR 2025. GADU**

PIELIETOTĀS GRĀMATVEDĪBAS METODEDES (turpinājums)

Informācija par risku pārvaldīšanu (turpinājums)

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 "DINAMIKA"
 FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

2. PRASĪBAS UZ PIEPRASĪJUMU PRET KREDĪTIESTĀDĒM

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
Norēķinu konta atlikums Latvijas kredītiestādē "Swedbank" AS	1 615 742	982 723
Norēķinu konta atlikums J.P. Morgan Securities Plc.	2 880 088	3 242 447
Kopā	4 495 830	4 225 170

Saskaņā ar SFPS9 "Finanšu instrumenti" prasībām pret ieguldījumu pārvaldes sabiedrībām tika izvērtēts nepieciešamo uzkrājumu līmenis. Ieguldījuma plāna naudas līdzekļi glabājas AS Swedbank 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, KURI NOVĒRTĒTI PATIESAJĀ VĒRTĪBĀ AR ATSPOGUĻOJUMU PEĻNĀ VAI ZAUDĒJUMOS

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
<i>Noguldījumi Latvijas kredītiestādē "Swedbank" AS</i>	<i>17 207 367</i>	<i>39 543 783</i>
<i>Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros</i>	<i>341 418 920</i>	<i>296 294 787</i>
<i>Ieguldījumi Latvijā</i>	<i>81 499 670</i>	<i>46 132 960</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>259 919 250</i>	<i>250 161 827</i>
<i>Komersabiedrību emitētie parāda vērtspapīri</i>	<i>78 630 848</i>	<i>135 641 281</i>
<i>Ieguldījumi Latvijas Republikā</i>	<i>22 757 559</i>	<i>35 448 973</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>55 873 289</i>	<i>100 192 308</i>
<i>Ieguldījumi Starptautisko finanšu institūciju emitētajos vai garantētajos parāda vērtspapīros</i>	<i>-</i>	<i>25 095 422</i>
<i>Komersabiedrību akcijās</i>	<i>5 446 026</i>	<i>6 392 931</i>
<i>Ieguldījumi Latvijā</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>5 446 026</i>	<i>6 392 931</i>
<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	<i>575 780 326</i>	<i>629 762 675</i>
<i>Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	<i>-</i>	<i>-</i>
<i>Citā valstī reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	<i>575 780 326</i>	<i>629 762 675</i>
<i>Ieguldījumi alternatīvo ieguldījumu fondos</i>	<i>64 232 839</i>	<i>86 343 996</i>
<i>Latvijā reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	<i>-</i>	<i>10 481 974</i>
<i>Citā valstī reģistrēti ieguldījumu fondi</i>	<i>64 232 839</i>	<i>75 862 022</i>
<i>Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū</i>	<i>17 745 759</i>	<i>19 887 563</i>
<i>Ieguldījumi Latvijā</i>	<i>12 091 443</i>	<i>12 520 273</i>
<i>Ieguldījumi pārējās valstīs</i>	<i>5 654 316</i>	<i>7 367 290</i>
<i>Ieguldījumu portfelis kopā</i>	<i>1 083 254 718</i>	<i>1 199 418 655</i>
Finanšu aktīvi, kas novērtēti patiesajā vērtībā ar atspoguļojumu peļņā vai zaudējumos	Kopā 1 100 462 086	1 238 962 438

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSĪJU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DINAMIKA""

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS 2025. GADA 31. DECEMBRĪ

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

<i>Noguldījumi kredītiestādē</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījuma vērtība EUR	% no neto aktīviem
Vienas nakts depozīts Swedbank AS	EUR	17 207 367	1.56
	Kopā	17 207 367	

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
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 2.500% 350215	EUR	18 685 271	1.69
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 2.600% 340815	EUR	8 963 396	0.81
Bundesrepublik Deutschland Bundesan 2.600% 350815	EUR	18 849 669	1.71
French Government 2.400% 280924	EUR	16 597 631	1.50
French Government 2.700% 310225	EUR	16 757 239	1.52
Germany Government 0.000% 360515	EUR	19 455 007	1.76
Germany Government 1.000% 380515	EUR	17 546 069	1.59
Germany Government 2.500% 460815	EUR	5 282 988	0.48
Latvia Government 0.000% 310317	EUR	9 068 912	0.82
Latvia Government 1.375% 360516	EUR	8 383 704	0.76
Latvia Government 2.250% 470215	EUR	4 410 359	0.40
Latvia Government 2.875% 300521	EUR	507 391	0.05
Latvia Government 3.000% 320124	EUR	11 201 854	1.01
Latvia Government 3.500% 351002	EUR	28 116 156	2.54
Latvia Government 3.875% 330712	EUR	19 811 295	1.79
Lithuania Government 0.500% 500728	EUR	5 066 600	0.46
Lithuania Government 2.125% 320601	EUR	11 718 555	1.06
Lithuania Government 3.500% 340213	EUR	2 385 176	0.22
Lithuania Government 3.875% 330614	EUR	4 012 019	0.36
Macedonia Government 3.675% 260603	EUR	2 249 066	0.20
Poland Government International 4.250% 430214	EUR	8 876 973	0.80
Romania 3.500% 340403	EUR	1 092 957	0.10
Romania 3.875% 351029	EUR	1 231 387	0.11
Romania 4.625% 490403	EUR	1 151 792	0.10
Romania Government 2.375% 270419	EUR	5 071 130	0.46
Romanian Government 2.875% 290311	EUR	4 521 509	0.41
Romanian Government 2.000% 320128	EUR	3 850 728	0.35
Romanian Government 3.375% 500128	EUR	672 859	0.06
Romanian Government 3.624% 300526	EUR	4 331 798	0.39
Romanian Government 4.125% 390311	EUR	347 759	0.03
Romanian Government International 1.375% 291202	EUR	2 669 734	0.24
Romanian Government International 1.750% 300713	EUR	2 920 669	0.26
Romanian Government International 2.000% 330414	EUR	1 987 563	0.18
Romanian Government International 2.124% 310716	EUR	1 775 009	0.16
Romanian Government International 2.125% 280307	EUR	500 542	0.05
Romanian Government International 2.625% 401202	EUR	860 315	0.08
Romanian Government International 2.750% 410414	EUR	546 714	0.05
Romanian Government International 2.875% 280526	EUR	1 213 022	0.11
Romanian Government International 2.875% 420413	EUR	681 339	0.06

VALSTS FONDĒTO PENSĪJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSĪJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA""

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

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

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Romanian Government International 3.375% 380208	EUR	570 220	0.05
Romanian Government International 3.75% 340207	EUR	467 954	0.04
Romanian Government International 5.625% 360222	EUR	727 502	0.07
Romanian Government International B 2.500% 300208	EUR	2 616 712	0.24
Spain Government 1.000% 420730	EUR	6 063 555	0.55
Spain Government 3.250% 340430	EUR	23 688 806	2.14
Spain Government 3.550% 331031	EUR	9 459 840	0.86
Spain Government 3.900% 390730	EUR	12 037 074	1.09

Kopā **329 003 819**

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

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Indonesia Government International 1.400% 311030	EUR	1 252 887	0.11
Indonesia Government International 0.900% 270214	EUR	1 384 212	0.13
Mexico Government International 1.450% 331025	EUR	1 377 938	0.12
Mexico Government International 2.125% 511025	EUR	4 477 451	0.41
Mexico Government International 2.250% 360812	EUR	809 918	0.07
Mexico Government International 2.875% 390408	EUR	2 357 249	0.21
United Mexican States 3.000% 450306	EUR	755 447	0.07

Kopā **12 415 101**

Komersabiedrību emitētie parāda vērtspapīri

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Akropolis 6.000% 300515	EUR	3 053 348	0.28
Altum 3.576% 300530	EUR	3 004 915	0.27
Artea Bankas VAR 281205	EUR	1 336 006	0.12
Artea Bankas VAR 300625	EUR	629 746	0.06
Augstsprieguma Tikls 0.500% 270120	EUR	4 670 083	0.42
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 281013	EUR	93 945	0.01
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.625% 280430	EUR	9 411 301	0.85
Bank Gospodarstwa Krajowego 2.000% 300601	EUR	4 383 285	0.40
Bank Gospodarstwa Krajowego 3.000% 290530	EUR	2 878 290	0.26
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 330222	EUR	2 300 592	0.21
Citadele Banka VAR 291223	EUR	1 606 222	0.15
EPSO-G UAB 3.117% 270608	EUR	6 545 218	0.59
Ignitis 1.875% 280710	EUR	5 669 917	0.51
Ignitis 2.000% 300521	EUR	5 692 250	0.52
Latvenergo 0.500% 280517	EUR	1 031 365	0.09
Latvenergo 2.420% 270505	EUR	7 733 715	0.70
Latvenergo 3.612% 301113	EUR	2 993 370	0.27
Latvenergo 4.952% 290222	EUR	1 717 889	0.16
LHV Group VAR 271003	EUR	8 199 013	0.74
Luminor Bank VAR 270608	EUR	3 728 870	0.34
Luminor Bank VAR 280910	EUR	513 738	0.05
Luminor Bank VAR 290612	EUR	1 437 770	0.13

Kopā **78 630 848**

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

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

<i>Komerccabiedrību akcijās</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Akola group	EUR	744 138	0.07
Apranga	EUR	338 706	0.03
Artea Bankas	EUR	499 709	0.05
AUGA Group	EUR	66 703	0.01
Ignitis	EUR	1 314 124	0.12
LHV Group AS	EUR	62 316	0.01
Novaturas	EUR	86 966	0.01
Tallink Grupp	EUR	612 886	0.06
Tallinna Sadam	EUR	483 545	0.04
Telia Lietuva	EUR	489 948	0.04
TKM Grupp	EUR	746 985	0.07
Kopā		5 446 026	

<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Amundi MSCI Emerging Ex China ESG Selection - UCIT	USD	13 945 410	1.26
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	11 158 372	1.01
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	110 886 530	10.04
Corporate Bond Europe C	EUR	56 270 695	5.09
Fastighet A	SEK	26 213 023	2.37
Healthcare C	EUR	6 374 693	0.58
HSBC MSCI Korea Capped UCITS ETF	USD	12 440 467	1.13
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	6 994 971	0.63
iShares MSCI Global Semiconductors UCITS ETF	EUR	16 091 996	1.46
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	EUR	22 078 562	2.00
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	73 286 692	6.63
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	51 927 961	4.70
Japanfond A	SEK	1 329 828	0.12
L&G Clean Energy UCITS ETF	USD	22 312 939	2.02
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	64 523 729	5.84
Small Cap Emerging Markets A	SEK	8 074 196	0.73
Small Cap USA A	SEK	5 546 817	0.50
UBS Irl ETF - MSCI Pacific IMI Socially Respon	EUR	996 122	0.09
USA A	SEK	21 596 228	1.95
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	4 217 784	0.38
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	8 951 051	0.81
Xtrackers MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	8 543 347	0.77
Xtrackers MSCI World Health Care UCITS ETF	EUR	22 018 913	1.99
Kopā		575 780 326	

<i>Ieguldījumi alternatīvo ieguldījumu fondos</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
PE FOF Usaldusfondi OSA Investorite OSA	EUR	111 318	0.01
East Capital Baltic Property Fund III	EUR	30 904 064	2.80
EfTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	33 217 457	3.01
Kopā		64 232 839	

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

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

<i>Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	EUR	321 837	0.03
BaltCap Private Equity Fund II SCSp LV	EUR	3 255 528	0.29
BPM Mezzanine Fund	EUR	2 398 788	0.22
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	EUR	3 980 601	0.36
ZGI Capital	EUR	5 778 198	0.52
AIF ALTUM Kapitāla fonds	EUR	2 010 807	0.18
Kopā		17 745 759	

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

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

<i>Noguldījumi kredītiestādē</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	USD	666 937	0.05
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	EUR	38 876 847	3.13
Kopā		39 543 783	

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

<i>Ieguldījumi valsts emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros</i>	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Bulgaria 0.375% 300923	EUR	1 717 537	0.14%
Bulgaria 3.125% 350326	EUR	4 213 972	0.34%
Bulgaria 4.375% 310513	EUR	1 536 665	0.12%
Bulgaria 4.625% 340923	EUR	2 107 607	0.17%
French Government 0.500% 440625	EUR	14 599 376	1.17%
French Government 1.750% 390625	EUR	19 468 559	1.57%
Germany Government 2.300% 330215	EUR	13 909 800	1.12%
Latvia Government 0.000% 310317	EUR	8 804 095	0.71%
Latvia Government 0.250% 300123	EUR	6 913 906	0.56%
Latvia Government 2.250% 470215	EUR	7 440 433	0.60%
Latvia Government 3.000% 320124	EUR	2 619 660	0.21%
Latvia Government 3.875% 330712	EUR	20 354 866	1.64%
Lithuania Government 0.500% 500728	EUR	5 648 383	0.45%
Lithuania Government 2.125% 320601	EUR	16 589 257	1.33%
Lithuania Government 3.500% 340213	EUR	2 417 590	0.19%
Lithuania Government 3.875% 330614	EUR	4 105 164	0.33%
Macedonia Government 2.750% 250118	EUR	614 791	0.05%
Macedonia Government 3.675% 260603	EUR	2 320 264	0.19%
Poland Government International 4.250% 430214	EUR	10 109 436	0.81%
Romania 3.500% 340403	EUR	1 045 810	0.08%
Romania 3.875% 351029	EUR	1 419 246	0.11%
Romania 4.625% 490403	EUR	1 188 137	0.10%
Romania Government 2.375% 270419	EUR	6 727 005	0.54%
Romanian Government 2.875% 290311	EUR	4 336 410	0.35%
Romanian Government 2.000% 320128	EUR	4 477 143	0.36%
Romanian Government 3.375% 500128	EUR	685 260	0.06%
Romanian Government 3.624% 300526	EUR	4 807 274	0.39%
Romanian Government 4.125% 390311	EUR	337 059	0.03%
Romanian Government International 1.375% 291202	EUR	3 003 237	0.24%
Romanian Government International 1.750% 300713	EUR	2 706 036	0.22%
Romanian Government International 2.000% 330414	EUR	2 167 374	0.17%
Romanian Government International 2.124% 310716	EUR	1 672 015	0.13%
Romanian Government International 2.125% 280307	EUR	2 200 735	0.18%
Romanian Government International 2.625% 401202	EUR	835 876	0.07%
Romanian Government International 2.750% 410414	EUR	535 390	0.04%
Romanian Government International 2.875% 280526	EUR	1 171 542	0.09%
Romanian Government International 2.875% 420413	EUR	670 223	0.05%
Romanian Government International 3.375% 380208	EUR	552 622	0.04%
Romanian Government International 3.75% 340207	EUR	1 158 979	0.09%
Romanian Government International 5.000% 260927	EUR	933 361	0.08%
Romanian Government International 5.375% 310322	EUR	733 451	0.06%
Romanian Government International 5.500% 280918	EUR	210 907	0.02%
Romanian Government International 5.625% 360222	EUR	1 312 054	0.11%

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

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

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Romanian Government International 6.375% 330918	EUR	212 147	0.02%
Romanian Government International 6.625% 290927	EUR	2 958 531	0.24%
Romanian Government International B 2.000% 261208	EUR	1 263 102	0.10%
Romanian Government International B 2.500% 300208	EUR	2 488 930	0.20%
Spain Government 1.000% 420730	EUR	10 265 608	0.83%
Spain Government 3.250% 340430	EUR	24 972 179	2.01%
Spain Government 3.550% 331031	EUR	24 266 843	1.95%
Spain Government 3.900% 390730	EUR	10 754 819	0.87%
Kopā		267 560 666	

Ieguldījumi starptautisko finanšu institūciju emitētie vai garantētie vērtspapīri

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
European Union 0.400% 370204	EUR	25 095 422	2.02%

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

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Chile Government International 0.100% 270126	EUR	4 239 912	0.34%
Chile Government International Bond 1.440% 290201	EUR	2 563 031	0.21%
Indonesia Government International 1.400% 311030	EUR	1 565 793	0.13%
Indonesia Government International 0.900% 270214	EUR	2 689 155	0.22%
Indonesia Government International 1.450% 260918	EUR	875 915	0.07%
Indonesia Government International 3.750% 280614	EUR	1 035 285	0.08%
Mexico Government International 1.450% 331025	EUR	2 121 004	0.17%
Mexico Government International 2.125% 511025	EUR	5 925 273	0.48%
Mexico Government International 2.250% 360812	EUR	791 633	0.06%
Mexico Government International 2.875% 390408	EUR	3 094 453	0.25%
Republic Of Colombia 3.875% 260322	EUR	1 034 419	0.08%
Republic of Peru 3.750% 300301	EUR	832 488	0.07%
United Mexican States 3.000% 450306	EUR	768 707	0.06%
United Mexican States 3.375% 310223	EUR	1 197 053	0.10%
Kopā		28 734 121	

Komersabiedrību emitētie parāda vērtspapīri

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Akropolis 2.875% 260602	EUR	13 971 023	1.12%
Altum 1.300% 250307	EUR	2 015 877	0.16%
Augstsprieguma Tikls 0.500% 270120	EUR	4 463 890	0.36%
Bank Gospodarstwa Krajowego 0.375% 281013	EUR	4 138 180	0.33%
Bank Gospodarstwa Krajowego 1.625% 280430	EUR	10 115 897	0.81%
Bank Gospodarstwa Krajowego 2.000% 300601	EUR	4 485 859	0.36%
Bank Gospodarstwa Krajowego 3.000% 290530	EUR	6 738 473	0.54%
Bank Gospodarstwa Krajowego 4.000% 270908	EUR	3 541 667	0.28%
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.125% 330222	EUR	2 987 660	0.24%
Citadele Banka VAR 261122	EUR	18 690 109	1.50%

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

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

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
EPSO-G UAB 3.117% 270608	EUR	6 509 649	0.52%
Ignitis 1.875% 280710	EUR	7 481 284	0.60%
Ignitis 2.000% 300521	EUR	7 024 942	0.57%
Latvenergo 0.500% 280517	EUR	989 375	0.08%
Latvenergo 2.420% 270505	EUR	7 574 048	0.61%
Latvenergo 4.952% 290222	EUR	1 715 673	0.14%
LHV Group VAR 271003	EUR	6 264 295	0.50%
LHV Group VAR 280524	EUR	2 009 403	0.16%
Luminor Bank VAR 260923	EUR	6 681 854	0.54%
Luminor Bank VAR 270608	EUR	3 878 044	0.31%
Luminor Bank VAR 280910	EUR	511 754	0.04%
Maxima 6.250% 270712	EUR	12 736 275	1.02%
Siauli Bankas VAR 281205	EUR	1 116 050	0.09%
	Kopā	135 641 281	
<i>Komerscābiedrību akcijās</i>			
	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Akola group	EUR	472 437	0.04%
Apranga	EUR	288 838	0.02%
AUGA Group	EUR	58 969	0.00%
Enefit Green	EUR	570 224	0.05%
Ignitis	EUR	1 624 141	0.13%
LHV Group AS	EUR	56 564	0.00%
Novaturas	EUR	108 048	0.01%
Siauli Bankas	EUR	437 113	0.04%
Tallink Grupp	EUR	792 913	0.06%
Tallinna Sadam	EUR	518 514	0.04%
Telia Lietuva	EUR	408 290	0.03%
TKM Grupp	EUR	1 056 880	0.09%
	Kopā	6 392 931	
<i>Ieguldījumi ieguldījumu fondos</i>			
	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Amundi Index MSCI Europe SRI PAB	EUR	20 158 539	1.62%
Amundi MSCI EM ex China ESG ETF	USD	3 005 064	0.24%
Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	EUR	8 292 743	0.67%
Amundi MSCI Japan SRI ETF	EUR	13 845 308	1.11%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	92 844 551	7.47%
Fastighet A	SEK	24 058 523	1.94%
Healthcare C	EUR	3 002 878	0.24%
Invesco MSCI USA ESG Climate Paris Aligned UCITS	USD	12 785 777	1.03%
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF	EUR	39 191 241	3.15%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	94 373 471	7.59%
Japanfond A	SEK	6 517 075	0.52%
L&G Clean Energy UCITS ETF	USD	6 335 383	0.51%
Small Cap Emerging Markets A	SEK	9 484 266	0.76%
Small Cap Europe A	SEK	6 015 360	0.48%
Small Cap USA A	SEK	13 212 151	1.06%
SPDR S&P 500 ESG Leaders UCITS ETF	EUR	20 191 681	1.62%

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

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

	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
Transition Energy A	SEK	3 000 883	0.24%
UBS ETF - MSCI Japan Socially Responsible UCITS ET	EUR	11 495 501	0.92%
UBS MSCI USA Climate PAB ETF	EUR	21 791 661	1.75%
USA A	SEK	26 397 859	2.12%
WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF	USD	6 416 128	0.52%
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	6 719 850	0.54%
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	11 892 822	0.96%
Xtrackers MSCI USA ESG UCITS ETF	EUR	28 151 305	2.26%
Corporate Bond Europe C	EUR	31 922 951	2.57%
Corporate Bond Europe IG A	SEK	12 938 959	1.04%
Invesco US Treasury UCITS ETF	USD	38 943 546	3.13%
M&G Sustainable European Credit Fund	EUR	56 777 199	4.57%
	Kopā	629 762 675	
<i>Ieguldījumi alternatīvo ieguldījumu fondos</i>			
	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
PE FOF Usaldusfondi OSA Investorite OSA	EUR	212 840	0.02%
East Capital Baltic Property Fund III	EUR	30 050 413	2.42%
EfTEN Kinnisvarafond II AS	EUR	33 832 177	2.72%
SG Capital Partners Fund I	EUR	10 481 974	0.84%
Usaldusfond EfTEN Real Estate Fund 4	EUR	11 766 592	0.95%
	Kopā	86 343 996	
<i>Ieguldījumi iespējkapitāla tirgū</i>			
	Ieguldījuma valūta	Ieguldījumu vērtība EUR	% no neto aktīviem
BaltCap Latvia Venture Capital Fund K.S.	EUR	216 753	0.02%
BaltCap Private Equity Fund II SCSp LV	EUR	3 492 886	0.28%
BPM Mezzanine Fund	EUR	3 874 404	0.31%
KS EuVECA Livonia Partners Fund I	EUR	3 945 104	0.32%
ZGI Capital	EUR	4 232 680	0.34%
AIF ALTUM Kapitāla fonds	EUR	4 125 736	0.33%
	Kopā	19 887 563	

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2025. gada 31.decembrī nav

Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos 2024. gada 31.decembrī

SAISTĪBAS	Darījuma apjoms	Tirgus vērtība, EUR		Patiesā vērtība	% no aktīviem
		Prasības	Saistības		
Valūtas mijmaiņas darījums	(6 229 527)	6 100 000	(6 215 414)	(115 414)	(0.01)
Valūtas mijmaiņas darījums	(10 205 207)	10 000 000	(10 181 643)	(181 643)	(0.01)
Valūtas mijmaiņas darījums	(8 039 879)	8 000 000	(8 041 536)	(41 536)	-
Valūtas mijmaiņas darījums	(4 008 823)	4 000 000	(4 009 669)	(9 669)	-
Kopā	(28 483 437)	28 100 000	(28 448 263)	(348 263)	(0.02)

4. PĀRĒJĀS SAISTĪBAS

	31.12.2025. EUR	31.12.2024. EUR
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam	(246 219)	(395 717)
Maksājumu mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu	-	(669 274)
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu turētājam	(49 842)	(65 953)
Kopā	(296 061)	(1 130 944)

5. PROCENTU IENĀKUMI UN PROCENTU IZDEVUMI PAR GADU

5a) Procentu ienākumi

	2025 EUR	2024 EUR
Procentu ienākumi no prasībām pret kredītiestādēm	127 665	331 326
Procentu ienākumi no parāda instrumentiem	11 957 036	13 119 902
Procentu ienākumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem	58 168	103 858
Kopā	12 142 869	13 555 086

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	(3 623 238)	(4 770 086)
Maksājumu mainīgā daļa Līdzekļu pārvaldītājam par Plāna darbības rezultātu	-	(669 274)
Maksājumu pastāvīgā daļa Līdzekļu turētājam	(607 005)	(803 129)
Pārējie izdevumi, kurus sedz no Plāna līdzekļiem		
Maksājumi, kuri saistīti ar nākotnes līgumu darījumiem	(5 598)	(4 952)
Maksājumi par brokera pakalpojumiem	(169 499)	(168 333)
Maksa par kredītlīnijas izmantošanu	(75)	(2 581)
Kopā	(4 405 415)	(6 418 355)

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

7. NODOKĻI UN NODEVAS

2025. un 2024. gadā no Plāna mantas netika veikti nodokļu un nodevu maksājumi Latvijā. Plānam saņemot dividendes par akcijām ārvalstīs tika ieturēts nodoklis atbilstoši konkrētās ārvalsts nodokļa likmei. Daļa no saņemtajām dividendēm tiek aplikta ar samazinātu nodokļa likmi atbilstoši nodokļu konvencijām vai konkrētās valsts normatīviem aktiem.

	2025	2024
	EUR	EUR
Ieturētie nodokļi par saņemtajām dividendēm	(32 087)	(25 843)

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

	2025	2024
	EUR	EUR
Pārskata gada ienākumi no ieguldījumu pārdošanas	1 044 000 592	1 146 479 414
Pārskata gadā pārdoto ieguldījumu iegādes vērtība	(990 534 454)	(1 038 677 415)
Realizētais ieguldījumu vērtības palielinājums	53 466 138	107 801 999
Nerealizētais ieguldījumu vērtības (samazinājums)/palielinājums*	(27 034 668)	156 656
Kopā kapitālieguldījumu vērtības palielinājums	26 431 470	107 958 655

*Ietver ārvalstu valūtas pārvērtēšanu

9. INFORMĀCIJA PAR AKTĪVU UN SAISTĪBU PĀRSKATA POSTEŅU KUSTĪBU

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2025. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība			Pārvērtēšana	
	gada sākumā, EUR	Palielinājums pārskata gadā, EUR	Samazinājums pārskata gadā, EUR	pārskata gadā, EUR	Atlikums pārskata gada beigās, EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	4 225 170	8 686 445 743	(8 686 175 083)	-	4 495 830
Noguldījumi kredītiestādēs	39 543 783	6 797 381 230	(6 819 717 646)	-	17 207 367
Ieguldījumi	1 199 418 655	1 252 067 000	(1 351 249 743)	(16 981 194)	1 083 254 718
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	662 313	(662 313)	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	113 056	17 172 792	(17 184 615)	-	101 233
Aktīvi kopā	1 243 300 665	16 753 729 078	(16 874 989 400)	(16 981 194)	1 105 059 148
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(348 263)	(314 051)	662 314	-	-
Pārējās saistības	(1 130 944)	(4 772 293)	5 607 175	-	(296 062)
Saistības kopā	(1 479 207)	(5 086 344)	6 269 489	-	(296 062)
Kopā	1 241 821 458	16 748 642 734	(16 868 719 911)	(16 981 194)	1 104 763 086

Informācija par aktīvu un saistību pārskata posteņu kustību 2024. gadā

Postenis	Uzskaites vērtība			Pārvērtēšana	
	gada sākumā, EUR	Palielinājums pārskata gadā, EUR	Samazinājums pārskata gadā, EUR	pārskata gadā, EUR	Atlikums pārskata gada beigās, EUR
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	5 751 363	8 490 835 144	(8 492 361 338)	-	4 225 170
Noguldījumi kredītiestādēs	12 498 107	6 105 280 416	(6 078 234 740)	-	39 543 783
Ieguldījumi	1 367 271 843	1 040 586 470	(1 217 836 851)	9 397 195	1 199 418 655
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	160 049	14 923 084	(15 083 133)	-	-
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	115 099	12 799 273	(12 801 316)	-	113 056
Aktīvi kopā	1 385 796 461	15 664 424 387	(15 816 317 378)	9 397 195	1 243 300 665
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(2 590 103)	(12 841 293)	15 083 133	-	(348 263)
Pārējās saistības	(488 752)	(8 441 078)	7 798 886	-	(1 130 944)
Saistības kopā	(3 078 855)	(21 282 371)	22 882 019	-	(1 479 207)
Kopā	1 382 717 606	15 643 142 016	(15 793 435 359)	9 397 195	1 241 821 458

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

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	GBP	SEK	USD	JPY	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	2 762 500	1	1 514 170	158 530	60 629	4 495 830
Noguldījumi kredītiestādēs	17 207 367	-	-	-	-	17 207 367
Ieguldījumi	971 795 810	-	62 760 092	48 698 816	-	1 083 254 718
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	34 225	-	67 008	-	-	101 233
Aktīvi kopā	991 799 902	1	64 341 270	48 857 346	60 629	1 105 059 148
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-
Pārējās saistības	(296 062)	-	-	-	-	(296 062)
Saistības kopā	(296 062)	-	-	-	-	(296 062)
Kopā	991 503 840	1	64 341 270	48 857 346	60 629	1 104 763 086
Tīrā bilances pozīcija	-	1	64 341 270	48 857 346	60 629	113 259 245
Tīrā nākotnes pozīcija	-	-	-	-	-	-
Tīrā atklātā pozīcija, garā	-	1	64 341 270	48 857 346	60 629	113 259 245
Tīrā atklātā pozīcija, īsā	-	-	-	-	-	-
Tīrās atklātās pozīcijas attiecība pret neto aktīviem	-	0.00	5.82	4.42	0.01	10.25

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

Postenis	EUR	GBP	SEK	USD	JPY	Kopā
Prasības uz pieprasījumu pret kredītiestādēm	3 088 096	1	674 209	154 370	308 494	4 225 170
Noguldījumi kredītiestādēs	39 543 783	-	-	-	-	39 543 783
Ieguldījumi	1 030 307 682	-	101 625 076	67 485 898	-	1 199 418 656
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	12 760	-	100 296	-	-	113 056
Aktīvi kopā	1 072 952 321	1	102 399 581	67 640 268	308 494	1 243 300 665
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	(51 205)	(297 057)	-	(348 263)
Pārējās saistības	(1 130 944)	-	-	-	-	(1 130 944)
Saistības kopā	(1 130 944)	-	(51 205)	(297 057)	-	(1 479 207)
Kopā	1 071 821 377	1	102 348 375	67 343 211	308 494	1 241 821 458
Tīrā bilances pozīcija	-	1	102 348 377	68 010 147	308 494	170 667 019
Tīrā nākotnes pozīcija	-	-	(12 048 703)	(16 434 735)	-	(28 483 438)
Tīrā atklātā pozīcija, garā	-	1	90 299 674	51 575 412	308 494	142 183 581
Tīrā atklātā pozīcija, īsā	-	-	-	-	-	-
Tīrās atklātās pozīcijas attiecība pret neto aktīviem	-	0.00	7.27	4.15	0.02	11.45

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS "SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS
"DINAMIKA"
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	-	-	-	-	-	-	4 495 830	4 495 830
Noguldījumi kredītiestādēs	17 207 367	-	-	-	-	-	-	17 207 367
Ieguldījumi	-	-	2 249 065	-	118 664 605	299 136 097	663 204 951	1 083 254 718
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	101 233	101 233
Aktīvi kopā	17 207 367	-	2 249 065	-	118 664 605	299 136 097	667 802 014	1 105 059 148
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(296 062)	(296 062)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(296 062)	(296 062)
Neto pozīcija	17 207 367	-	2 249 065	-	118 664 605	299 136 097	667 505 952	1 104 763 086
<i>Neto pozīcija</i>	<i>17 207 367</i>	<i>-</i>	<i>2 249 065</i>	<i>-</i>	<i>118 664 605</i>	<i>299 136 097</i>	<i>667 505 952</i>	<i>1 104 763 086</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>17 207 367</i>	<i>17 207 367</i>	<i>19 456 432</i>	<i>19 456 432</i>	<i>138 121 037</i>	<i>437 257 134</i>	<i>1 104 763 086</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	-	-	-	-	-	-	4 225 170	4 225 170
Noguldījumi kredītiestādēs	39 543 783	-	-	-	-	-	-	39 543 783
Ieguldījumi	614 791	2 015 878	-	-	156 689 755	297 711 067	742 387 165	1 199 418 656
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	113 056	113 056
Aktīvi kopā	40 158 574	2 015 878	-	-	156 689 755	297 711 067	746 725 391	1 243 300 665
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	-	-	-	-	-	(348 263)	(348 263)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(1 130 944)	(1 130 944)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(1 479 207)	(1 479 207)
Neto pozīcija	40 158 574	2 015 878	-	-	156 689 755	297 711 067	745 246 184	1 241 821 458
<i>Neto pozīcija</i>	<i>40 158 574</i>	<i>2 015 878</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>156 689 755</i>	<i>297 711 067</i>	<i>745 246 184</i>	<i>1 241 821 458</i>
<i>Uzkrājošā neto pozīcija</i>	<i>40 158 574</i>	<i>42 174 452</i>	<i>42 174 452</i>	<i>42 174 452</i>	<i>198 864 207</i>	<i>496 575 274</i>	<i>1 241 821 458</i>	

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

12. PLĀNA AKTĪVU UN SAISTĪBU TERMIŅSTRUKTŪRA (LIKVIDITĀTE)

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	4 495 830	-	-	-	-	-	-	4 495 830
Noguldījumi kredītiestādēs	17 207 367	-	-	-	-	-	-	17 207 367
Ieguldījumi	-	-	2 249 065	-	118 664 605	299 136 097	663 204 951	1 083 254 718
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie ienākumi	-	-	-	-	-	-	101 233	101 233
Aktīvi kopā	21 703 197	-	2 249 065	-	118 664 605	299 136 097	663 306 184	1 105 059 148
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(296 062)	(296 062)
Saistības kopā	-	-	-	-	-	-	(296 062)	(296 062)
Neto pozīcija	21 703 197	-	2 249 065	-	118 664 605	299 136 097	663 010 122	1 104 763 086
<i>Neto pozīcija</i>	<i>21 703 197</i>	<i>-</i>	<i>2 249 065</i>	<i>-</i>	<i>118 664 605</i>	<i>299 136 097</i>	<i>663 010 122</i>	<i>1 104 763 086</i>
<i>Uzkrājamo neto pozīcija</i>	<i>21 703 197</i>	<i>21 703 197</i>	<i>23 952 262</i>	<i>23 952 262</i>	<i>142 616 867</i>	<i>441 752 964</i>	<i>1 104 763 086</i>	

*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	4 225 170	-	-	-	-	-	-	4 225 170
Noguldījumi kredītiestādēs	39 543 783	-	-	-	-	-	-	39 543 783
Ieguldījumi	614 791	2 015 878	-	-	156 689 755	297 711 067	742 387 165	1 199 418 656
Nākamo periodu izdevumi un uzkrātie	-	-	-	-	-	-	113 056	113 056
Aktīvi kopā	44 383 744	2 015 878	-	-	156 689 755	297 711 067	742 500 221	1 243 300 665
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	(51 205)	(297 057)	-	-	-	-	-	(348 263)
Pārējās saistības	-	-	-	-	-	-	(1 130 944)	(1 130 944)
Saistības kopā	(51 205)	(297 057)	-	-	-	-	(1 130 944)	(1 479 207)
Neto pozīcija	44 332 539	1 718 821	-	-	156 689 755	297 711 067	741 369 277	1 241 821 458
<i>Neto pozīcija</i>	<i>44 332 539</i>	<i>1 718 821</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>156 689 755</i>	<i>297 711 067</i>	<i>741 369 277</i>	<i>1 241 821 458</i>
<i>Uzkrājamo neto pozīcija</i>	<i>44 332 539</i>	<i>46 051 360</i>	<i>46 051 360</i>	<i>46 051 360</i>	<i>202 741 114</i>	<i>500 452 181</i>	<i>1 241 821 458</i>	

*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 "DINAMIKA""
FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS
2025. GADA 31. DECEMBRĪ

13. PLĀNA FINANŠU INSTRUMENTU PATIESĀS VĒRTĪBAS NOTEIKŠANA

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

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

2. līmenī tiek uzrādīti finanšu instrumenti, kuru patiesās vērtības noteikšanai tiek izmantoti pieejami tirgus dati, kā piemēram, cenas līdzīgiem finanšu instrumentiem un ar kuriem tirgū ir veikti darījumi. Šajā kategorijā pārsvarā ir mazāk 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.

	2025			Kopā
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	
Aktīvi				
Noguldījumi kredītiestādēs	17 207 367	-	-	17 207 367
Parāda vērtspapīri	420 049 769	-	-	420 049 769
Akcijas	5 446 026	-	-	5 446 026
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	575 780 326	-	81 978 598	657 758 924
Kopā	1 018 483 487	-	81 978 598	1 100 462 085
	2024			
	1. līmenis	2. līmenis	3. līmenis	Kopā
Aktīvi				
Noguldījumi kredītiestādēs	39 543 783	-	-	39 543 783
Parāda vērtspapīri	457 031 490	-	-	457 031 490
Akcijas	6 392 931	-	-	6 392 931
Procentus nenesoši finanšu instrumenti	629 762 675	-	106 231 559	735 994 234
Saistības				
Ieguldījumi atvasinātajos finanšu instrumentos	-	(348 263)	-	(348 263)
Kopā	1 132 730 879	(348 263)	106 231 559	1 238 614 175

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

14. DARĪJUMI AR SAISTĪTAJĀM PUSĒM

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

	31.12.2025.	31.12.2024.
	EUR	EUR
<i>Prasības pret saistītajām pusēm</i>		
"Swedbank" AS prasības uz pieprasījumu	1 615 743	982 723
Vienas nakts depozīts "Swedbank" AS	17 207 367	39 543 783
<i>Saistības pret saistītajām pusēm</i>	31.12.2025.	31.12.2024.
Pārējās saistības pret "Swedbank" AS	(49 842)	(65 953)
Pārējās saistības pret "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(246 219)	(1 064 991)
<i>Darījumi ar saistītajām pusēm</i>	2025	2024
Atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS	(3 623 238)	(5 439 360)
Atlīdzība turētājbankai "Swedbank" AS	(607 005)	(803 129)

Visi vērtspapīri tiek glabāti turētājbankas "Swedbank" AS kontos.

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

FINANŠU PĀRSKATU PIELIKUMS

2025. GADA 31. DECEMBRĪ

15. IEGULDĪJUMA PLĀNA RĀDĪTĀJU DINAMIKA

15 a) NETO AKTĪVU VĒRTĪBAS IZMAIŅAS

	2025	2024	2023	2022
Neto aktīvi pārskata gada beigās	1 104 763 086	1 241 821 458	1 382 717 606	1 254 882 587
Neto aktīvu vērtības izmaiņas	-11.04%	-10.19%	10.19%	-12.71%

15 b) PLĀNA DAĻU SKAITA DINAMIKA

	2025	2024	2023	2022
Ieguldījumu plāna daļu skaits pārskata gada beigās	362 363 247	424 465 140	518 040 133	520 016 539
Ieguldījumu plāna daļu skaita dinamika	-14.63%	-18.06%	-0.38%	1.32%

15 c) PLĀNA DAĻU VĒRTĪBAS DINAMIKA

	2025	2024	2023	2022
Ieguldījumu plāna daļas vērtība pārskata gada beigās	3.0487725	2.9256147	2.6691322	2.413159
Ieguldījumu plāna daļu vērtības dinamika	4.21%	9.61%	10.61%	-13.85%

15 d) IENESĪGUMA DINAMIKA

	2025	2024	2023	2022
Ieguldījumu plāna ienesīgums pārskata perioda beigās	4.21%	9.61%	10.61%	-13.85%

16. PENSIJU 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	17 073	54 624	47 455	53 716	10 760	483
Pensiju uzkrātais kapitāls	49 597 749	250 233 576	294 222 293	437 914 668	72 272 981	522 542

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	24 953	67 706	54 152	59 009	9 309	389
Pensiju uzkrātais kapitāls	69 115 724	315 480 988	351 886 592	446 270 064	58 673 552	394 532

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

17. JUTĪGUMA ANALĪZE VALŪTAS KURSA SVĀRSTĪBĀM

31.12.2025.

	10%				-10%			
	SEK	USD	JPY, GBP	Kopā	JPY	USD	JPY, GBP	Kopā
Ietekme uz neto aktīvu kustības pārskatu	6 434 127	4 885 735	6 063	11 325 924	(6 434 127)	(4 885 735)	(6 063)	(11 325 924)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	6 434 127	4 885 735	6 063	11 325 924	(6 434 127)	(4 885 735)	(6 063)	(11 325 924)

31.12.2024.

	10%				-10%			
	SEK	USD	JPY, GBP	Kopā	SEK	USD	JPY, GBP	Kopā
Ietekme uz neto aktīvu kustības pārskatu	10 234 838	6 734 321	30 849	17 000 008	(10 234 838)	(6 734 321)	(30 849)	(17 000 008)
Izmaiņas uzskaites vērtībā	10 234 838	6 734 321	30 849	17 000 008	(10 234 838)	(6 734 321)	(30 849)	(17 000 008)

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

18. FINANŠU AKTĪVU JUTĪGUMA ANALĪZE UZ TIRGUS CENU SVĀRSTĪBĀM

Tirgus riska aprēķins tika veikts par pamatu izmantojot 2025. gada 31. decembra un 2024. gada 31. decembra uzskaites vērtības. Cenu svārstību riska aprēķinos tika izmantota ieguldījumu plāna vēsturiskā standarta novirze attiecīgajā gadā.

31.12.2025.

	Standartnovirze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	5.47%	1 105 059 148	(60 445 081)	60 445 081

31.12.2024.

	Standartnovirze, gadā	Uzskaites vērtība, EUR	Iespējamā negatīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR	Iespējamā pozitīvā ietekme uz pārskata gada peļņu, EUR
Ieguldījumu plāna aktīvi kopā	4.02%	1 243 300 665	(50 002 628)	50 002 628

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

19. 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 derivatīvus procentu likmju riska samazināšanai un ieguldījumus fikšēta ienākuma fondos. Aprēķins parāda, kā tiktu ietekmēta ieguldījumu plāna peļņa, ja ienesīgums līdz dzēšanai izmainītos par 1 procentu punktu.

	Uzskaites vērtība, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu -1%, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu 1%, EUR
31.12.2025.			
Parāda vērtspapīri ar fikšētu ienākumu	420 049 769	28 564 937	(28 564 937)

	Uzskaites vērtība, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu -1%, EUR	Ietekme uz pārskata gada peļņu 1%, EUR
31.12.2024.			
Parāda vērtspapīri ar fikšētu ienākumu	457 031 490	32 295 347	(32 295 347)

20. AKTĪVU ATSAVINĀŠANAS IEROBEŽOJUMI UN CITI APGRŪTINĀJUMI

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

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 2008. 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	-24.54%	(271 181 515)

22. NOTIKUMI PĒC PĀRSKATA GADA BEIGĀM

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

Vides un/vai sociālie raksturlielumi

Ilgospējīgs 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



Vai šim finanšu produktam bija ilgtspējīga ieguldījuma mērķis?¹

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Jā	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nē
<input type="checkbox"/> Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir vides mērķis, apmērs bija: ___% <input type="checkbox"/> saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām <input type="checkbox"/> saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām	<input checked="" type="checkbox"/> Tas veicināja vides/sociālos (V/S) raksturlielumus un, lai gan tā mērķis nebija ilgtspējīgs ieguldījums, tā ilgtspējīgo ieguldījumu proporcija bija 5,1% un tiem ir <input checked="" type="checkbox"/> vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām <input type="checkbox"/> vides mērķis saimnieciskās darbībās, kuras saskaņā ar ES taksonomiju nav uzskatāmas par vides ziņā ilgtspējīgām <input type="checkbox"/> sociāls mērķis
<input type="checkbox"/> Tā ilgtspējīgo ieguldījumu, kuriem ir sociāls mērķis, apmērs bija: ___%	<input type="checkbox"/> Tas veicināja V/S raksturlielumus, bet neveica ilgtspējīgus ieguldījumus

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

Ieguldījumu plāna “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns “Dinamika”” (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:

¹ 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 “DINAMIKA””

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 CO₂ 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 “DINAMIKA””**

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 ₂ ekviv.	11542
Oglekļa pēda, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz ieguldītajiem milj. euro	27
Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz uzņēmumu milj. euro ieņēmumiem	82
Īpatsvars ar uzņēmumiem, kam konstatēti ANO Globālā līguma principu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas (ESAO) pamatnostādņu daudznacionāliem uzņēmumiem pārkāpumi, % no fonda aktīviem	0,13%, 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 PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS
“SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “DINAMIKA””**

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

					Sabiedrības noteikto ilgtspējas mērķu robežās
1. un 2. tvēruma siltumnīcefekta gāzu (SEG) emisijas, tCO ₂ ekviv.	11542	14053	13151	13755	Samazinājums par 2511 tCO ₂ ekviv., salīdzinot ar 2024.g.
Oglekļa pēda, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz ieguldītajiem milj. euro	27	29	35	40	Samazinājums par 2 tCO ₂ ekviv./ milj. Euro, salīdzinot ar 2024.g.
Ieguldījumu saņēmēju uzņēmumu SEG intensitāte, 1. un 2. tvēruma tCO ₂ ekviv. uz uzņēmumu milj. euro ieņēmumiem	82	72	80	115	Pieaugums par 10 tCO ₂ 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	0,13%	0,05%	0,36%	0,49%	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%	0,06%	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 portfela 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 “DINAMIKA””**

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	Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	Finanšu un apdrošināšanas darbības	10.32%	Īrija
2	iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	8.35%	Īrija
3	M&G Sustainable European Credit Fund	Finanšu un apdrošināšanas darbības	5.24%	Luksemburga
4	Swedbank Robur Corporate Bond Europe C	Finanšu un apdrošināšanas darbības	4.70%	Zviedrija
5	Amundi MSCI Europe PAB Net Zero Ambition UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	3.13%	Luksemburga
6	EfTEN Kinnisvarafond II AS	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.98%	Igaunija
7	East Capital Baltic Property Fund III	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.81%	Luksemburga
8	iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.63%	Īrija
9	Swedbank Robur Fastighet A	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.35%	Zviedrija
10	Spain Government 3.250% 340430	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	2.13%	Spānija
11	Germany Government 1.000% 380515	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	2.12%	Vācija
12	Swedbank Robur USA A	Finanšu un apdrošināšanas darbības	2.02%	Zviedrija
13	Invesco US Treasury UCITS ETF	Finanšu un apdrošināšanas darbības	1.86%	Īrija
14	Latvia Government 3.875% 330712	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	1.74%	Latvia
15	Bundesrepublik Deutschland Bundesan 2.500% 350215	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	1.73%	Vācija

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



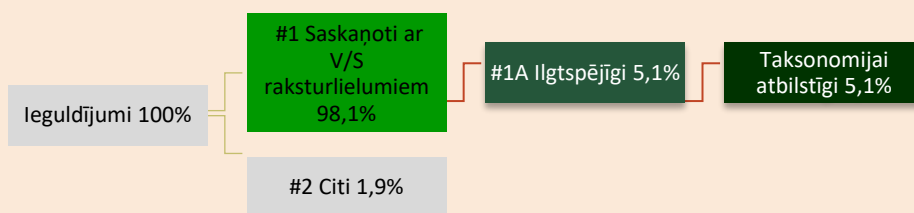
Aktīvu izvietojums
raksturo ieguldījumu
proporcionālo
daudzumu konkrētos
aktīvos.

Kāds bija ar ilgtspēju saistīto ieguldījumu proporcionālais daudzums?

● Kāds bija aktīvu izvietojums?

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 “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”.



#1 Saskaņoti ar V/S raksturlielumiem ietver finanšu produkta ieguldījumus, ko izmanto, lai panāktu atbilstību finanšu produkta veicinātajiem vides vai sociālajiem raksturlielumiem.

#2 Citi ietver atlikušos finanšu produkta ieguldījumus, kas nav ne saskaņoti ar vides vai sociālajiem raksturlielumiem, ne kvalificējami kā ilgtspējīgi ieguldījumi.

Kategorija **#1 Saskaņoti ar V/S raksturlielumiem** ietver:

- Apakškategorija **#1A Ilgtspējīgi** attiecas uz ilgtspējīgiem ieguldījumiem, kuriem ir vides vai sociālie mērķi.

● 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	Finanšu un apdrošināšanas darbības	64.15%
2	Valsts pārvalde un aizsardzība; obligātā sociālā apdrošināšana	28.70%
3	Elektroenerģija, gāzes apgāde, siltumapgāde un gaisa kondicionēšana	3.15%
4	Citas darbības	2.36%
5	Vairumtirdzniecība un mazumtirdzniecība	0.97%

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

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

6	Nekustamā īpašuma darbības	0.50%
7	Transports un uzglabāšana	0.12%
8	Telekomunikācija, datorprogrammēšana, konsultēšana, datorinfrastruktūras un citu informācijas pakalpojumu darbības	0.04%
9	Administratīvo un apkalpojošo dienestu darbība	0.01%
10	Lauksaimniecība, mežsaimniecība un zivsaimniecība	0.01%



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

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

Jā

Fosilajā gāzē

Kodolenerģijā

Nē

² 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.

VALSTS FONDĒTO PENSIJU SHĒMAS LĪDZEKĻU IEGULDĪJUMU PLĀNS “SWEDBANK PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS “DINAMIKA””

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

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”.

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

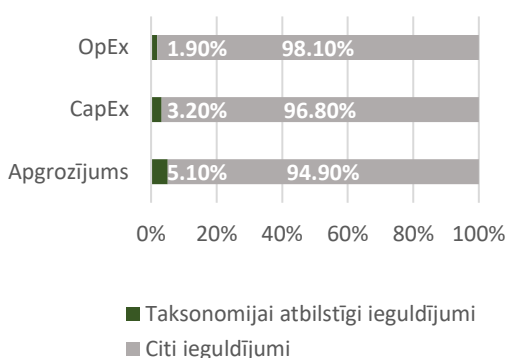
Pārejas darbības ir tās, kurām vēl nav pieejamas mazoglekļa alternatīvas un kuru siltumnīcefekta gāzu emisiju līmenis atbilst labākajiem raksturlielumiem.

Taksonomijai atbilstīgas darbības izsaka kā daļu no:

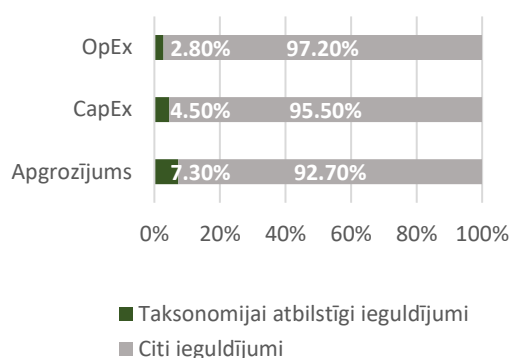
- **apgrozījuma**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju sabiedrību “zaļumu” šobrīd.
- **kapitāla izdevumiem (CapEx)**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju uzņēmēju veiktos zaļos ieguldījumus, kuri ir būtiski pārejai uz zaļo ekonomiku.
- **darbības izdevumiem (OpEx)**, kas atspoguļo ieguldījumu saņēmēju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

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

1. Ieguldījumu atbilstība taksonomijai, ieskaitot valsts obligācijas*



2. Ieguldījumu atbilstība taksonomijai, izņemot valsts obligācijas*



Ņemot vērā, ka Plānam ir bijuši ieguldījumi valsts obligācijās, šajā diagrammā attēloti 67,4% 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 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 3,7%. 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?

Pielikums: Periodiskais ziņojums par Plāna veicinātajiem vides un sociālajiem raksturlielumiem

#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 pamatnostādņēm – 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 CO₂ 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.