

Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plāns “Swedbank pensiju ieguldījumu plāns Dinamika Indekss”

No 2026. gada 1. aprīļa jauns nosaukums **Swedbank plāns Dinamika Indekss 15–54**

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2026. gada 1. ceturksni

Ieguldījumu politika

“Swedbank ieguldījumu plāna Dinamika Indekss” (Plāns) mērķis ir panākt tajā veikto iemaksu vērtības saglabāšanu un iespējami augstāku pieaugumu, līdz 100% no ieguldījumu plāna aktīviem ieguldot pasaules attīstīto valstu akciju tirgos. Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika paredz pasīvu pārvaldīšanas stratēģiju – neatkarīgi no situācijas finanšu tirgos, ieguldījumu īpatsvars kapitāla vērtspapīros tiek uzturēts tuvu 100% no ieguldījumu plāna aktīviem.

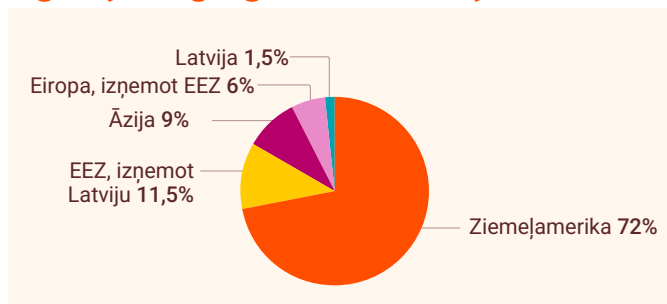
Vispārējās ziņas

Līdzekļu pārvaldītāja nosaukums	“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS
Juridiskā adrese	Balasta dambis 15, Rīga, LV-1048
Pārvaldnieks	Oskars Briedis
Plāna reģistrēšanas gads	2021 (8. novembris)
Turētājbanka	“Swedbank” AS
Pieteikšanās ieguldījumu plānam	<ul style="list-style-type: none"> • www.latvija.lv vai izmantojot www.swedbank.lv • Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā
Plāna daļas vērtība	
ceturkšņa sākumā	EUR 1,2891473
ceturkšņa beigās	EUR 1,2220231
Plāna līdzekļu kopējais apmērs	
ceturkšņa sākumā	EUR 31 141 906
ceturkšņa beigās	EUR 29 590 019

Ieguldījumu sadalījums



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



EEZ – Eiropas Ekonomikas zona

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

Lielākie ieguldījumi

	Valūta	Īpatsvars*
iShares MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	20,2%
Xtrackers MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	19,9%
iShares MSCI Europe Screened UCITS ETF	EUR	15,2%
iShares S&P 500 Paris-Aligned Climate UCITS ETF	EUR	12,5%
Amundi S&P 500 Climate Net Zero Ambition Pab Ucits	EUR	10,4%
iShares MSCI World Screened UCITS ETF	EUR	6,7%
iShares MSCI Japan Screened UCITS ETF	EUR	5,7%
Xtrackers MSCI Canada ESG Screened UCITS ETF	EUR	3,1%
Amundi MSCI USA Screened UCITS ETF	EUR	2,5%
Xtrackers MSCI Pacific ex Japan ESG ETF	EUR	2,4%

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

Izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

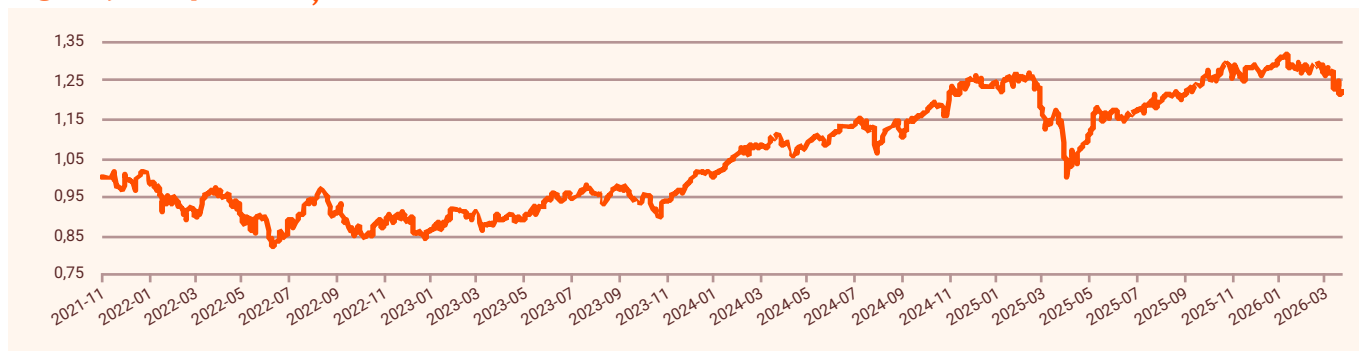
Pastāvīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam gadā	0,15%
Mainīgā atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam netiek piemērota	
Atlīdzība turētājbankai, gadā	0,05%
Atlīdzība trešajām personām un citi maksājumi, uz 31.03.2026.	0,01%

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

Papildus augstāk minētajām izmaksām Plāna līdzekļu vērtību ietekmē Plānā iegādāto ieguldījumu fondu pārvaldīšanas izmaksas, kas sastāda apmēram 0,10% gadā. Pārvaldīšanas komisija par ieguldījumiem Swedbank Robur fondos pilnā apmērā tiek atmaksāta Plānam.

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

leguldījumu plāna daļas vērtības dinamika



leguldījumu plāna ienesīgums

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	2 gadi	3 gadi	NDS*
Pieaugums	-5,21%	-1,49%	8,00%	10,00%	35,28%	22,20%
ienesīgums***				4,88%	10,59%	4,67%

	2022	2023	2024	2025
ienesīgums	-16,65%	19,94%	20,85%	5,09%

** no fonda darbības sākuma

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

leguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem

Lai objektīvi novērtētu Plāna darbības rezultātu, salīdzinājumu ieteicams veikt par ilgāka laika periodu. Plāna rezultāta atšķirības no nozares vidējā rezultāta skaidrojamas ar atšķirībām ieguldījumu struktūrā pa atsevišķiem finanšu aktīvu veidiem, reģioniem, kā arī dažādu riska līmeni. Plāniem, kas var ieguldīt līdz 100% līdzekļu akcijās nozares vidējais svērtais rādītājs pārskata ceturksnī -2,13%, bet Plāna rezultāts -5,21%. Nozares vidējais svērtais rādītājs 3 gadu periodā bija 12,56% gadā, bet Plānam 10,59% gadā. Ilgākā laika periodā vēsturiskie rezultāti Plānam nav.

Līdzekļu pārvaldītāja vērtējums

Plāna darbību ietekmējošie notikumi finanšu tirgos

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

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

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

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

Plāna darbība pārskata periodā

2026. gada pirmajā ceturksnī finanšu tirgos dominēja paaugstināts svārstīgums, investoriem pārskatot ekonomikas izaugsmes perspektīvas un centrālo banku turpmākos lēmumus par procentu likmēm. Akciju tirgi kopumā bija nevienmērīgi, jo optimisms dažos sektoros mijās ar bažām par uzņēmumu peļņas prognozēm. Obligāciju tirgū bija vērojamas cenu svārstības, reaģējot uz inflācijas datiem un risku noskaņojuma maiņām. Spriedzi pastiprināja karadarbības saasināšanās Irānā un ar to saistītā Hormuza šauruma faktiskā bloķēšana, kas radīja bažas par naftas piegāžu ceļiem un veicināja energoresursu cenu svārstības. Kopumā tirgus noskaņojums bija negatīvs, un Pensiju plāna vērtība ceturkšņa laikā samazinājās. Pārskata periodā kapitāla vērtspapīru īpatsvars Plānā tika uzturēts tuvu maksimāli pieļaujamam apmēram.

Pārskata periodā plāns ieguldījumus Latvijā neveica, taču tas būtu iespējams, ja Latvijas komercsabiedrību akcijas tiktu iekļautas attīstīto valstu akciju fondos (faktiskais apmērs norādīts atbilstoši ieguldījumu ģeogrāfiskajam sadalījumam un ietver naudas līdzekļus turētājbankā).

Plāna ieguldījumu nākotnes vērtējums

Plāna darbības rezultātus tuvākajā nākotnē joprojām noteiks investoru noskaņojums pasaules akciju tirgos un Irānas kara turpmākā attīstība, kas, visticamāk, arī sekmēs nenoteiktību. Ieguldījumiem akcijās turpināsim nodrošināt diversifikāciju starp ģeogrāfiskajiem reģioniem atbilstoši pasaules akciju tirgus indeksam, bet akciju īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli pieļaujamam.

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