

# SEB dinamiskais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2025.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

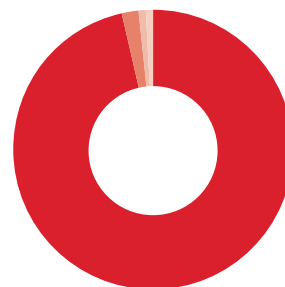
## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB dinamiskais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds, Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	05.03.2018.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,34% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,05% gadā

## Investīciju mērķis un politika

SEB dinamiskais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu ilgtermiņā. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ Plāna līdzekļu daļu (līdz 100%) ir paredzēts izvietot akcijās. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem. Plāns tiek pārvaldīts, ņemot vērā ilgtermiņa faktorus.

## Plāna ieguldījumu struktūra



Akciju fondi	97,03%
Norēķinu konts	2,10%
Iespējkapitāls	0,52%
Alternatīvie fondi	0,35%

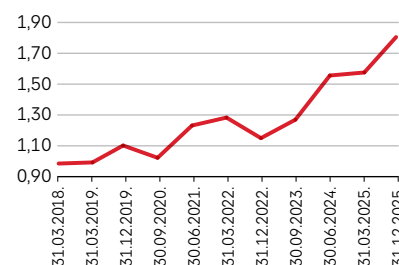
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	1,7344433
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,8051397

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB dinamiskais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	4,06%	4,09%
6 mēnešu	11,26%	11,00%
12 mēnešu	7,10%	7,09%
5 gadu	10,20%	9,94%
Kopš Plāna darbības sākuma	7,83%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

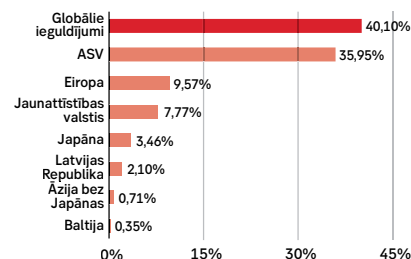
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	18,89%
Amundi S&P 500 CLIMATE NET Z	18,19%
SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF	16,31%
iShares MSCI Europe ESG ETF	9,57%
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	7,72%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	3,93%
SEB Emerging Markets Exposure Fund	3,79%
L&G Japan Equity UCITS ETF	3,46%
Hermes Global Emerging Markets Fund	2,91%
iShares MSCI World Value Factor ESG ETF	2,14%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	329,335,903
Pārskata perioda beigās (EUR)	352,066,129
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	294,342

\* Sākot ar 2026. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,325% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,05%.

## Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Avots: www.manapensija.lv

3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

\*\* Avots: www.manapensija.lv un www.seb.lv. Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā. 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

# SEB dinamiskais plāns pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2025. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 7,83%\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 4,06%.\*\*

### Notikumi finanšu tirgos.

2025. gada 4. ceturksni finanšu tirgi noslēdza ar pozitīvu pieaugumu, taču pārskata periodā netrūka īstermiņa svārstību un iemeslu satraukumam. Pozitīvi turpināja pārsteigt ASV IKP

izaugsme un uzņēmumu peļņas rādītāji. Negatīvi faktori bija ASV valdības visu laiku garākā piespiedu dīkstāve un bažas par darba tirgus tendencēm. Citu reģionu tirgi pārskata periodā uzrādīja labākus rezultātus, salīdzinot ar ASV.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par 3,34%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 6,43%. \*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2025. gada 4. ceturksnī pozitīvs piensums uz plāna rezultātiem bija gan no akciju, gan obligāciju ieguldījumiem, taču akciju tirgus instrumentu vērtības pieaugumam pārskata periodā bija lielākā ietekme.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 352,07 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2026. gadā galvenie faktori, kam pievērsīs uzmanību tirgus dalībnieki,

solās būt ģeopolitika, ASV centrālās bankas procentu likmju politika un

pārmaiņas globālajā ekonomikā, ko rada mākslīgā intelekta attīstība.

## 2026. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču īstermiņa svārstību riski pēdējā laikā

ir pieauguši. Ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos joprojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu

struktūras. Turpināsim pievērst uzmanību kredītrisku un procentu likmju riska mazināšanai.

\* Avots: [www.seb.lv](http://www.seb.lv)

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2025.

\*\*\* Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management": Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050,  
Biroja adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050  
Tālr.: +371 67215681, [www.seb.lv](http://www.seb.lv), e-pasts: [investment.management@seb.lv](mailto:investment.management@seb.lv)

SEB Investment Management ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB konservatīvais plāns, SEB indeksu plāns un SEB dinamiskais plāns.

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Investment Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Investment Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. Ieguldījumi ir pakļauti riskiem. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un vēsturiskie rezultāti un/vai ienesīgums nav drošs rādītājs nākotnes rezultātu un/vai ienesīguma prognozēšanai un negarantē līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē. Jūsu ieguldītais kapitāls nav garantēts. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, kuriem ir citi finanšu instrumenti, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Investment Management" mājaslapā: [www.seb.lv](http://www.seb.lv).