

SEB Eiropas plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

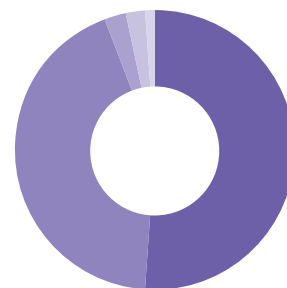
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,68% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,62% gadā

Investīciju mērķis un politika

SEB Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 50% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos.

Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	51,24%
Akciju fondi	43,33%
Alternatīvie fondi	2,56%
Norēķinu konts	2,09%
Riska kapitāls	0,78%

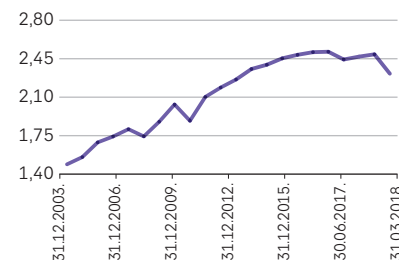
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,4900754
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3139502

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB Eiropas plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	-6,88%	-5,13%
6 mēnešu	-6,84%	-4,38%
12 mēnešu	-7,94%	-5,14%
5 gadu	1,13%	1,73%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,09%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

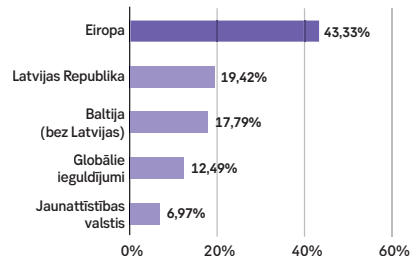
DB Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF	9,09%
SEB Europe Fund	7,41%
Schroders Special Situation Fund	6,74%
GS Europe Core Equity Fund	5,90%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	5,57%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	5,38%
Amundi MSCI Europe ETF	3,94%
DB Xtrackers DAX Index ETF	3,77%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	3,10%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	3,05%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	63,302,048
Pārskata perioda beigās (EUR)	59,475,113
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	105,179
Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2018. gadu	0

* Sākot ar 2019. gada 1. janvāri tiks samazinātas pārvaldīšanas komisijas: fiksētā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,47% gadā, savukārt mainīgā komisija līdz 0,63% gadā.

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 Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2018. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,09% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -6,88%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2018. gada 4. ceturksnī finanšu tirgos dominēja negatīvas tendences. MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība ceturkšņa laikā eiro izteiksmē saruka par 11,35%, bet Eiropas Stoxx 600 indeksam par 12,20%. Netipiski negatīvs izvērtās decembra mēnesis, kas vēsturiski bijis viens no salīdzinoši mierīgākajiem. Investoru noskaņojumu ietekmēja joprojām neatrisinātais ASV un Ķīnas tirdzniecības konflikts, "Brexit" radītā nenoteiktība, kā arī bažas

par globālās ekonomikas izaugsmes bremzēšanos.***

Pretēji valdošajam viedoklim, ka procentu likmēm vajadzētu pieaugt, pārskata periodā tās ievērojami saruka un Eiropas gadījumā būtiski pietuvojās 2016. gada rekordzema-
jam līmenim. Šajā situācijā viena no nedaudzajām aktīvu klasēm, kam klājās labi, bija augstas kvalitātes valdību vērtspapīri – Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 4. ceturksnī pieauga par 0,87%. Savukārt Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss saruka par 0,62%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvās obligācijas, kas iepriekšējo ceturkšņu laikā bija demonstrējušas salīdzino-

šu stabilitāti, arī piedzīvoja strauju kritumu (-4,97%).***

letekme uz pensiju plāna portfeli.

2018. gada 4. ceturksnī finanšu instrumentu ietekme uz plāna vērtību bija izteikti negatīva, jo visas aktīvu klases ar labākajām ilgtermiņa izaugsmes perspektīvām piedzīvoja strauju kritumu. Īpaši tas attiecināms uz akciju tirgus instrumentiem. Salīdzinoši mazāks negatīvs piesums no korporatīvo obligāciju ieguldījumiem. Neliels pozitīvs efekts no valdības vērtspapīru ieguldījumiem, taču tiem bija grūti kompensēt lielo negatīvo efektu no citām aktīvu klasēm.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 59,475 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Divi galvenie faktori, kas šobrīd investoru vidū ir īpaši aktuāli, ir ieilgusi ekonomikas attīstības fāze, kas pavisam drīz labos visus iepriekšējos

rekordus, un tirdzniecības konflikta attīstība starp ASV un Ķīnu. Abiem faktoriem būs ievērojama ietekme uz finanšu aktīvu vērtības dinamiku

turpmāko ceturkšņu laikā. Papildus nenoteiktību Eiropā rada Lielbritānijas pārrunas ar Eiropas Savienību.

2019. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi no investīciju viedokļa joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču politiskais fons un fakts, ka ekonomikas cikls ilgst jau aptuveni 10 gadus, veicina paaug-

stināta svārstīguma saglabāšanos finanšu tirgos. Ieguldījumu īpat-svars akciju tirgos joprojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu struktūras, taču tādā līmenī, kas

ļauj palielināt riska līmeni, ja būs korekcija. Fiksētā ienākuma vērtspapīru segmentā lielākā uzmanība tiks pievērsta procentu likmju riska ierobežošanai.

* Avots: www.seb.lv
** Avots: manapensija.lv
*** Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: 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 Latvijas plāns, SEB Eiropas plāns, SEB konservatīvais plāns, SEB indeksu plāns un SEB dinamiskais plāns.

Šis ziņojums ir sagatavojis 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, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Investment Management" mājaslapā: www.seb.lv.