

SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.06.2019.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

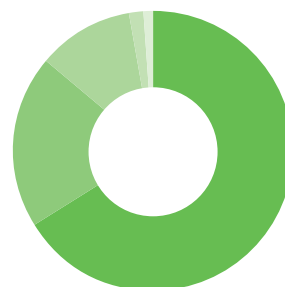
Tehniskā informācija

| | |
|-------------------------------|---------------------------|
| Plāna nosaukums: | SEB sabalansētais plāns |
| Pārvaldītāja nosaukums: | SEB Investment Management |
| Pārvaldnieks: | Niklāvs Zemzaris |
| Turētājbanka: | SEB banka |
| Plāna darbības sākums: | 07.01.2003. |
| Atlīdzība par Plāna pārvaldi: | |
| Pastāvīgā daļa: | 0,47% gadā |
| Mainīgā daļa: | 0% līdz 0,63% gadā |

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Plāna ieguldījumu struktūra



| | |
|--------------------|--------|
| FI vērtspapīri | 67,04% |
| Akciju fondi | 20,17% |
| Norēķinu konts | 11,14% |
| Alternatīvie fondi | 1,32% |
| Riska kapitāls | 0,33% |

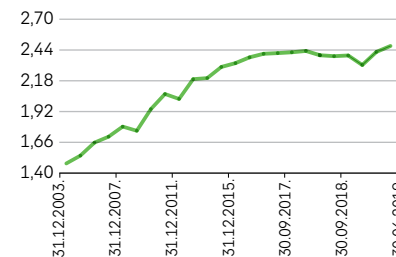
Daļas vērtība

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR) | 2,4239213 |
| Pārskata perioda beigās (EUR) | 2,4740271 |

Ienesīgums

| Ienesīgums | SEB sabalansētais plāns** | Nozares vidējais* |
|----------------------------|---------------------------|-------------------|
| 3 mēnešu | 2,07% | 1,87% |
| 6 mēnešu | 6,95% | 6,51% |
| 12 mēnešu | 3,31% | 3,32% |
| 5 gadu | 1,76% | 2,02% |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 3,41% | |

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

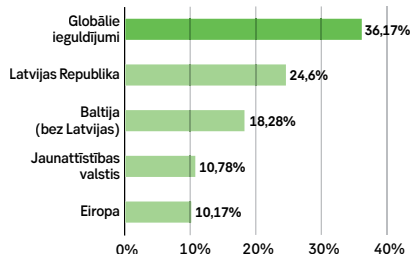
| | |
|---------------------------------------|-------|
| PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund | 7,21% |
| Neuberger Berman EMD LC Bond Fund | 6,60% |
| PIMCO Global IG Bond Fund EUR | 6,30% |
| PIMCO Euro Credit Fund | 5,51% |
| PIMCO Global HY Fund EUR Fund | 4,01% |
| PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR | 3,09% |
| iShares Core S&P 500 ETF | 3,06% |
| Lietuvas Republika 0,6% 29.jūn.2023 | 3,06% |
| Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024 | 3,05% |
| DB Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF | 2,53% |

Plāna aktīvu vērtība, EUR

| | |
|--|-------------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR) | 227,242,724 |
| Pārskata perioda beigās (EUR) | 242,020,361 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai | 274,584 |

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

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 sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2019. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,41% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 2,07%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2019. gada otrajā ceturksnī finanšu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences, taču absolūtā izteiksmē tās ievērojami atpalika no 2019. gada 1. ceturksnī piedzīvotajām.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība ceturkšņa laikā eiro izteiksmē pieauga par 2,16%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 3,04%. Pieaugums turpinājās arī obligāciju tirgos.***

Ceturkšņa laikā pakāpeniski saruka tirgus dalībnieku prognozes attiecība uz gaidāmo globālās ekonomikas

pieaugumu. Centrālo banku solījumi atsākt ekonomikas stimulēšanas pasākumus atbalstīja ne tikai akciju tirgus, bet arī veicināja ievērojamu procentu likmju kritumu, kas pozitīvi ietekmēja arī obligāciju. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme pārskata periodā saruka no -0,07%, līdz -0,33%, vēl dziļāk nokļūstot negatīvajā teritorijā un labojot visus iepriekšējos rekordus.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 2. ceturksnī pieauga par 2,83%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 2,16%.

Labi klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata

periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par +1,82%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2019. gada 2. ceturksnī pozitīvi plāna vērtību ietekmēja visas galvenās aktīvu klases. Vislielākais pozitīvais efekts bija no ieguldījumiem akciju tirgus instrumentos. Otrs lielākais pieņums bija no korporatīvajām obligācijām, kam seko alternatīvo ieguldījumu fondi un valdības obligācijas.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 242,020 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 iepriek-

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

dinamiku turpmāko ceturkšņu laikā. Joprojām nav arī skaidrības par Lielbritānijas izstāšanos no Eiropas Savienības.

2019. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

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

svārstīguma saglabāšanos finanšu tirgos. Ieguldījumu īpatsvars 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: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2019.

*** 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.