

SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.03.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

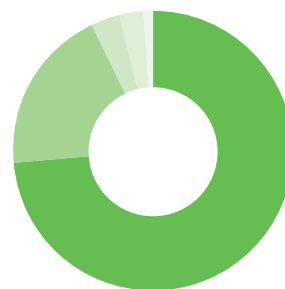
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,30%

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	73,98%
Akciju fondi	19,36%
Norēķinu konts	3,32%
Alternatīvie fondi	2,79%
Riska kapitāls	0,55%

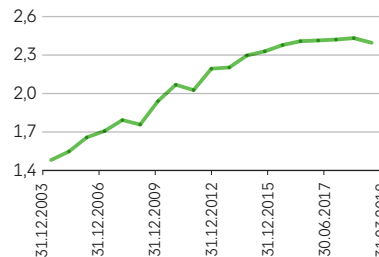
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,4321155
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3956202

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-1,50%	-1,50%
6 mēnešu	-1,04%	-0,70%
12 mēnešu	-0,52%	0,17%
5 gadu	1,46%	2,00%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,48%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

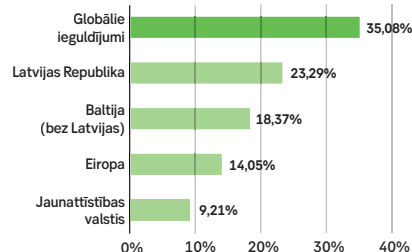
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,64%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	3,93%
Schroders EMD Absolute Return	3,87%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	3,85%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	3,84%
DB Xtrackers DJ Stoxx 600 ETF	3,79%
GS Global Credit Portfolio Fund	2,84%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	2,82%
NB Emerging Market Bond fund EUR	2,51%
DB Xtrackers DAX Index ETF	2,23%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	180,653,395
Pārskata perioda beigās (EUR)	188,329,710
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	310,665

* Sākot ar 2018. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: fiksētā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,68% gadā, savukārt mainīgā komisija līdz 0,62% gadā.

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2018. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums. 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

*** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2018. 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

2018. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,48% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -1,50%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2018. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos dominēja negatīvs noskaņojums un vairums akciju un korporatīvo obligāciju indeksu uzrādīja negatīvas vērtības izmaiņas. MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība ceturkšņa laikā saruka par 3,30%, bet Eiropas Stoxx 600 indeksa krituma pārsniedza 4,00%. Neskatoties uz to, ka 2018. gads sākās pozitīvi un Eiropas akciju indeksa Stoxx 600 vērtība janvāra

laikā pieauga par 1,56%, situācija krasi izmainījās februāra un marta mēnešos. Investoru noskaņojumu pasliktināja bažas par inflāciju un potenciālo tirdzniecības karu starp ASV un Ķīnu.***

Ievērojamas svārstības ceturkšņa laikā piedzīvoja arī procentu likmes, kas atstāja ietekmi uz obligāciju vērtībām. Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss janvārī saruka par 0,45%, jo labu makroekonomikas datu un inflācijas prognožu pārskatīšanas rezultātā pieauga procentu likmes. Investoru noskaņojumam pasliktinoties, pieprasījums pēc valdību

obligācijām pieauga un ceturkšņa griezumā indeksam izdevās uzrādīt 0,73% pieaugumu. Ne tik labi klājās investīciju un spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām, kas pārskata periodā uzrādīja negatīvas izmaiņas.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2018. gada 1. ceturkšņa negatīvo rezultātu, galvenokārt, veidoja akciju tirgus ieguldījumi. Daļēji negatīvs efekts arī no korporatīvo obligāciju segmenta, bet jaunattīstības valstu obligācijām ceturkšņa griezumā pat pozitīvs piensums. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 188,329 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Par spīti svārstībām finanšu tirgos 1. ceturksnī makroekonomikas datu fons saglabājas izteikti pozitīvs. Recesijas riski globālajā ekonomikā

tuvāko ceturkšņu laikā ir zemi, taču vidējā termiņā riski ir pieauguši. Obligācijas joprojām pakļautas procentu likmju pieauguma riskam,

kas saistīts ar straujāku ekonomikas izaugsmi un pasaules centrālo banku politikas maiņu.

2018. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Skatījums uz akciju tirgiem joprojām ir salīdzinoši pozitīvs, turklāt pēc 1. ceturkšņa korekcijas akciju tirgu vērtējumi kļuvuši relatīvi pievilcīgāki.

Obligāciju ieguldījumu segmentā uzsvaru liksim uz investīciju reitinga obligācijām eiro valūtā, taču daļu līdzekļu turpināsim ieguldīt zemā-

ka kredītreitinga instrumentos. Saglabāsim piesardzību attiecībā uz procentu likmju risku.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2018.

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