

# SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2019.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

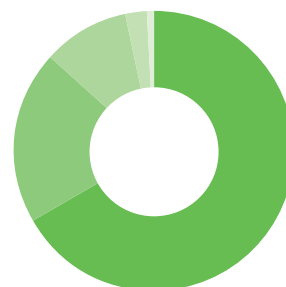
## Tehniskā informācija

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	67,10%
Akciju fondi	20,28%
Norēķinu konts	9,99%
Alternatīvie fondi	2,36%
Riska kapitāls	0,27%

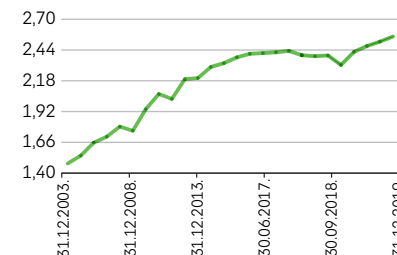
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,5110403
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,5541674

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,79%	1,84%
6 mēnešu	3,29%	3,67%
12 mēnešu	10,41%	10,31%
5 gadu	2,15%	2,36%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,50%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

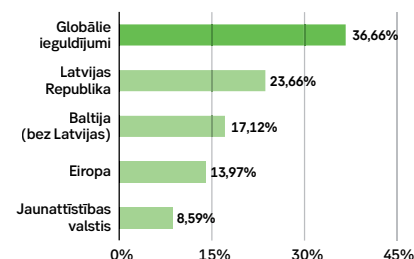
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	8,02%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	6,39%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	5,88%
PIMCO Euro Credit Fund	5,09%
Fair Oaks High Grade Credit Fund	4,22%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,77%
iShares Core S&P 500 ETF	3,18%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	2,82%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	2,78%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	2,75%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	253,285,946
Pārskata perioda beigās (EUR)	265,441,873
Pārvaldīšanas izmaksas - fik-sētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	306,639
Pārvaldīšanas izmaksas-mainīgā komisija pārvaldītājam par 2019. gadu	0

\* Sākot ar 2020. gada 1. janvāri tiks samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,46% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,64%.

## 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 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,50% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,79%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** Arī 2019. gada 4. ceturksnis finanšu tirgos bija veiksmīgs. Tas nozīmē, ka akciju tirgi uzrādīja vērtības pieaugumu visos 2019. gada ceturkšņos.

Ceturkšņa laikā MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par 5,82%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 6,12%. Obligāciju tirgos tendences nebija tik izteikti pozitīvas, jo procentu likmes ceturkšņa laikā pakāpās.\*\*\*

Mazinoties tirgus dalībnieku bažām par tālāku ASV un Ķīnas tirdzniecības konflikta saasināšanos, pieauga investoru interese par riskantajiem finanšu aktīviem, savukārt mazinājās pieprasījums pēc zema riska valdības obligācijām. Eirozonā valdības obligāciju procentu likmes atkāpās no rekordzemā līmeņa. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme pieauga no -0,57% līdz -0,19%. Jāatgādina, ka augusta beigās tā atradās pat -0,70% līmenī.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 4. ceturksnī saruka par 2,24%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 0,51%.

Labi klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par +1,89%.\*\*\*

### letekme uz pensiju plāna portfeli.

2019. gada 4. ceturksnī negatīvu ietekmi plāna vērtībai radīja procentu likmju kāpums, kas lika samazināties augsta reitinga valdības un korporatīvo vērtspapīru vērtībai. To vismaz daļēji kompensēja zemāka reitinga un augstāka riska obligāciju vērtības pieaugums.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 265,441 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

Pēc izteikti pozitīvā 2019. gada no finanšu tirgiem tiek sagaidīts daudz lielāks svārstīgums un nenoteiktība.

Globālās ekonomikas attīstības cikls ilgst jau vairāk nekā 10 gadus. Turklāt 2020. gadā sagaidāmais po-

litisko notikumu kalendārs sola radīt vēl papildus nenoteiktību.

## 2020. 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 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, 31.12.2019.

\*\*\* 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 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.