

# SEB-Sabalansētais pensiju plāns

Pensiju 3. līmenis

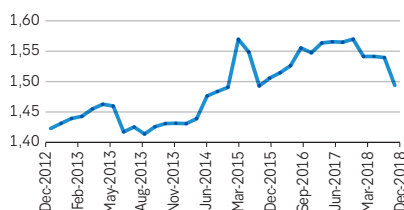
Dati uz 31.12.2018.

## Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2018. gada 4. ceturksni

### Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Sabalansētais
Plāna darbības sākums:	31.07.2000.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

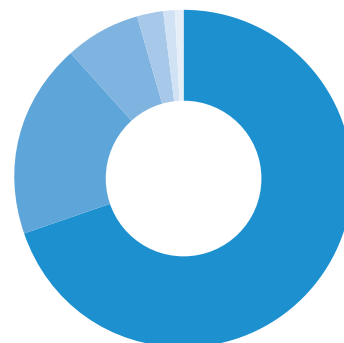
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR\*



### Investīciju mērķis un politika

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS „SEB atklātais pensiju fonds” noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

### Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	70,58%
Akciju fondi	19,02%
Norēķinu konts	7,26%
Alternatīvie fondi	2,35%
Riska kapitāls	0,48%
Akcijas	0,31%

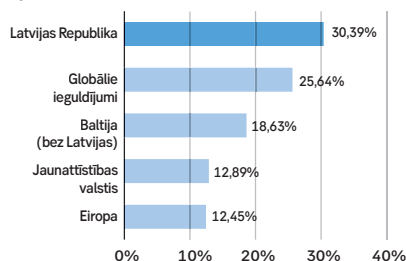
### Lielākie ieguldījumi

Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	5,18%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	4,71%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,12%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	4,02%
PIMCO Euro Credit Fund	3,92%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,73%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	3,43%
Latvijas Republika 1,125% 30. mai. 2028	2,33%
DB Xtrackers Stoxx Europe 600 ETF	2,28%
LR 5,25% 27/Okt/2022	2,06%

### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	-4,54%
3 gadu	-0,12%
5 gadu	1,60%
10 gadu	3,27%
Kopš darbības sākuma	4,00%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna pārvaldīšanas rezultātiem. Dati uzrādīti no 2012. gada decembra - daļas vērtības uzskaites sistēmas ieviešanas brīža.

\*\* Avots: 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.

# Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2018. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,00% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -4,54%.\*

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

## Ietekme 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 pienesums 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 108,990 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

Divi galvenie faktori, kas šobrīd investoru vidū ir īpaši aktuāli, ir ieilgusī 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 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: Bloomberg

**www.seb.lv**



**26668777**

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 tirdzvērtīgu 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.