

SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

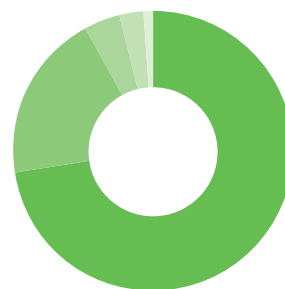
Tehniskā informācija

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:	0,68% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,62% 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	73,22%
Akciju fondi	19,62%
Norēķinu konts	4,17%
Alternatīvie fondi	2,68%
Riska kapitāls	0,31%

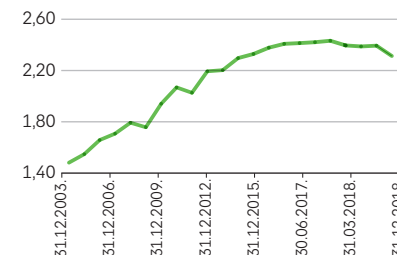
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,3937337
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3133508

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	0,24%	0,48%
6 mēnešu	-0,08%	-0,63%
12 mēnešu	-1,12%	-0,07%
5 gadu	1,83%	2,31%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,36%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

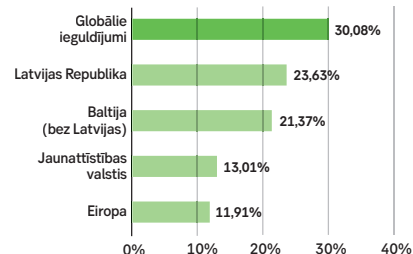
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,87%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	4,67%
PIMCO Euro Credit Fund	3,95%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	3,54%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	3,52%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	3,46%
Schroders EMD Absolute Return	3,20%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	2,80%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	2,76%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	2,73%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	206,160,600
Pārskata perioda beigās (EUR)	207,102,174
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	355,155
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 sabalansētā 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 -3,22%.**

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 rekordzemajam 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 207,102 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 iepriek-

šējos 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.*

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 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.