

# SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2023.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

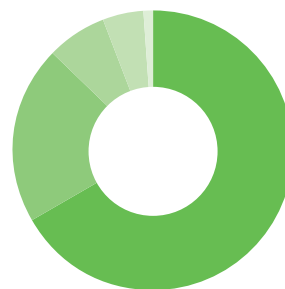
## Tehniskā informācija

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:	0,45% gadā
Mainīgā daļa:	0% gadā

## Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Plāna līdzekļi galvenokārt tiek izvietoti augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kas var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos. Plāns tiek pārvaldīts, ņemot vērā ilgtspējas faktorus.

## Plāna ieguldījumu struktūra



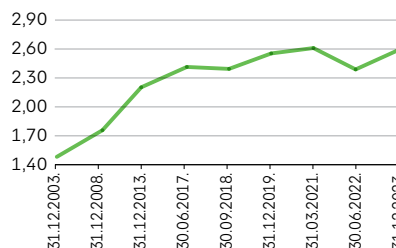
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 2,4485957  
Pārskata perioda beigās (EUR) 2,5716431

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	5,03%	5,41%
6 mēnešu	4,75%	5,01%
12 mēnešu	9,02%	8,30%
5 gadu	2,14%	0,81%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,86%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

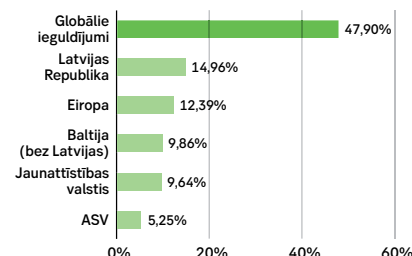
PIMCO Euro Credit Fund	8,71%
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	6,82%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund	6,65%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	6,30%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	6,27%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	5,20%
Fair Oaks High Grade Credit Fund	4,52%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,14%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	3,06%
PIMCO Euro Bond Fund	2,94%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	291,694,132
Pārskata perioda beigās (EUR)	307,740,015
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	336,261

\* Sākot ar 2022. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,45% gadā, savukārt mainīgā komisija 0%.

## 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

2023. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,86% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 5,03%.\*\*

### Notikumi finanšu tirgos.

2023. gada 4. ceturksnī finanšu tirgos dominēja pozitīvs noskaņojums. Vērtības pieaugums bija vērojams gan akciju, gan obligāciju tirgos. Optimisma pamātā bija straujā inflācijas mazināšanās, joprojām spēcīgā ASV ekonomika un cerības par drīzu vadošo centrālo banku politikas maiņu.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par

6,42%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 6,71%. \*\*\*

Pārskata periodā ievērojami saruka valdības obligāciju procentu likmes, kas ceturksni iepriekš bija sasniegušas pēdējo 10 gadu augstākos līmeņus. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes saruka no 2,84% līdz 2,02%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2023. gada 4. ceturksnī pieauga par +6,57%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par +5,52%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 6,33%.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2023. gada 4. ceturksnī pozitīvs piensums uz plāna rezultātiem bija visām aktīvu klasēm. Vislielākais pozitīvais piensums no akciju tirgiem, kam seko investīciju reitinga obligācijas.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 307,740 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2024. gada kalendārs jau ir piesātināts ar notikumiem, kas solās būtiski ietekmēt turpmāko gadu attīstību. Sagaidāms diezgan

saspringts dažādu vēlēšanu grafiks, no kurām nozīmīgākās ir ASV prezidenta vēlēšanas novembrī. Finanšu tirgiem svarīga

būs inflācijas attīstības dinamika un tas, cik būtiski tiks pazeminātas procentu likmes.

## 2024. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču īstermiņa svārstību riski pēdējā laikā ir pieauguši. Ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos jop-

rojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu struktūras. Pēc ievērojamā valdību obligāciju procentu likmju krituma 2023. gada beigās turpmā-

kais procentu likmju samazināšanās potenciāls ir ievērojami pasliktinājies. Pievērsīsim uzmanību kredītrisku un procentu likmju riska mazināšanai.

\* Avots: [www.seb.lv](http://www.seb.lv)

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2023.

\*\*\* Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010  
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, [www.seb.lv](http://www.seb.lv), e-pasts: [investment.management@seb.lv](mailto: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 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](http://www.seb.lv).