

SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2025.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

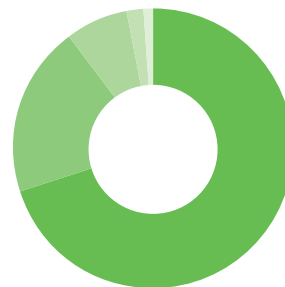
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds, Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,36% 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



FI vērtspapīri	70,15%
Akciju fondi	19,78%
Alternatīvie fondi	7,42%
Norēķinu konts	1,81%
Iespējamais	0,84%

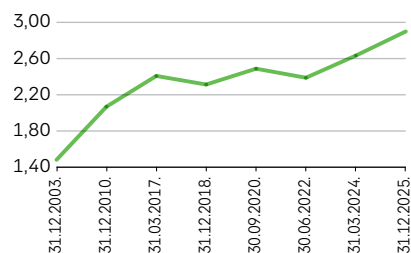
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,8594294
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,8992299

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,38%	1,19%
6 mēnešu	3,48%	2,97%
12 mēnešu	4,48%	4,13%
5 gadu	2,33%	0,90%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,14%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

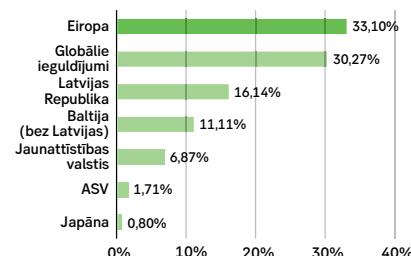
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	9,11%
PIMCO Euro Bond Fund	7,65%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	7,43%
PIMCO Euro Credit Fund	7,20%
UBS EUR Corporates Sustainable EUR Fund	6,83%
Robeco Euro Credit Bonds	5,03%
SG Capital Partners Sustainable Forest and Land Fund 1	4,25%
Vācijas Federatīvā Republika 0% 15. aug. 2031	4,03%
iShares Developed World ESG Screened Index Fund	3,24%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund	2,72%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	312,461,969
Pārskata perioda beigās (EUR)	315,588,364
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	285,411

* Sākot ar 2026. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,346% 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

2025. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,14% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,38%.**

Notikumi finanšu tirgos.

2025. gada 4. ceturksni finanšu tirgi noslēdza ar pozitīvu pieaugumu, taču pārskata periodā netrūka īstermiņa svārstību un iemeslu satraukumam. Pozitīvi turpināja pārsteigt ASV IKP izaugsme un uzņēmumu peļņas rādītāji. Negatīvi faktori bija ASV valdības visu laiku garākā piespiedu dīkstāve un bažas par darba tirgus tendencēm. Citu reģionu tirgi pārskata periodā uzrādīja labākus rezultātus, salīdzinot ar ASV.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par 3,34%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 6,43%. ***

Investīciju reitinga obligāciju indekss ceturkšņa laikā uzrādīja līdzīgus rezultātus valdību obligāciju indeksam. Pozitīvs ceturksnis arī spekulatīvā reitinga obligācijām.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,71% līdz 2,86%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2025. gada 4. ceturksnī pieauga par +0,23%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par +0,27%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 0,72%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2025. gada 4. ceturksnī pozitīvs pienesums uz plāna rezultātiem bija gan no akciju, gan obligāciju ieguldījumiem, taču akciju tirgus instrumentu vērtības pieaugumam pārskata periodā bija lielākā ietekme.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 315,59 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2026. gadā galvenie faktori, kam pievērsīs uzmanību tirgus dalībnieki,

solās būt ģeopolitika, ASV centrālās bankas procentu likmju politika un

pārmaiņas globālajā ekonomikā, ko rada mākslīgā intelekta attīstība.

2026. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgttermiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču īstermiņa svārstību riski pēdējā laikā

ir pieauguši. Ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos joprojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu struk-

tūras. Turpināsim pievērst uzmanību kredītrisku un procentu likmju riska mazināšanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2025.

*** Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management": Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050,
Biroja adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050
Tālr.: +371 67215681, 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 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.