

SEB dinamiskais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2024.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

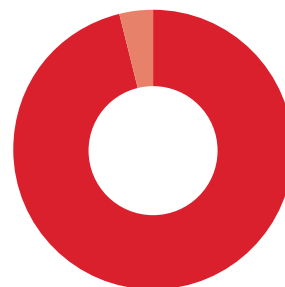
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB dinamiskais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	05.03.2018.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,44% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,05% gadā

Investīciju mērķis un politika

SEB dinamiskais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu ilgtermiņā. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ Plāna līdzekļu daļu (līdz 100%) ir paredzēts izvietot akcijās. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvārot uz vadošajiem pasaules tirgiem. Plāns tiek pārvaldīts, ņemot vērā ilgtermiņa faktorus.

Plāna ieguldījumu struktūra



Akciju fondi	96,16%
Noreķinu konts	3,84%

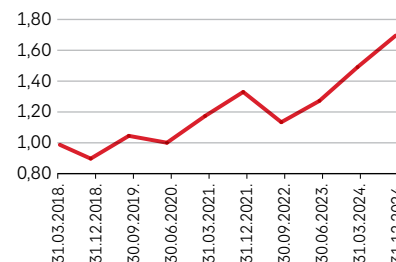
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	1,5802038
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,6955498

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB dinamiskais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	6,64%	5,63%
6 mēnešu	9,73%	9,11%
12 mēnešu	25,82%	23,25%
5 gadu	9,15%	9,52%
Kopš Plāna darbības sākuma	8,03%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

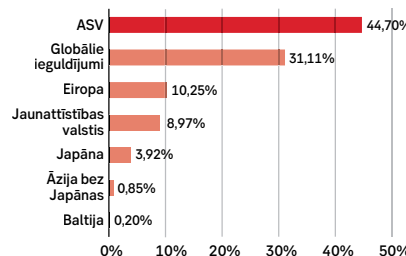
SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF	23,39%
Amundi S&P 500 CLIMATE NET Z	19,59%
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	15,96%
iShares MSCI Europe ESG ETF	9,86%
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	8,83%
SEB Emerging Markets Exposure Fund	3,92%
L&G Japan Equity UCITS ETF	3,77%
Hermes Global Emerging Markets Fund	3,61%
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	2,10%
Neuberger Berman Global Sustainable Equity EUR Fund	1,18%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	249,538,597
Pārskata perioda beigās (EUR)	287,665,881
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	302,077
Mainīgā komisija	112,413

* Sākot ar 2024. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,44% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,05%.

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 dinamiskais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2024. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 8,03%*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 6,64%.**

Notikumi finanšu tirgos.

ASV akcijām 4. ceturksnis bija ļoti veiksmīgs, ko veicināja Donalda Trampa uzvara ASV prezidenta vēlēšanās un republikāņu uzvara Kongresā, kas veicināja izaugsmes, nodokļu samazināšanas un regulējuma atcelšanas gaidas. Izteiktākais pieaugums bija vērojams komunikāciju pakalpojumu un IT un patēriņa preču nozarēs. No tirgus atpalika materiālu nozares uzņēmumu akcijas. Federālo rezervju sistēma novembrī un decembrī samazināja procentu likmes

par 25 bāzes punktiem. Decembrī akciju tirgos noskaņojums pasliktinājās, jo noturīgas inflācijas dēļ, tirgus dalībnieki pārskatīja savas procentu likmju samazināšanas prognozes 2025. gadam. ASV tautsaimniecībā bija vērojama stabila izaugsme - 3. ceturkšņa IKP dati norādīja uz 3,1% pieaugumu, neskatoties uz streikiem un viesuļvētrām.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par 7,65%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss pārskata periodā kritās par -2,53%. ***

Korporatīvo obligāciju indeksi 4. ceturksnī uzrādīja pozitīvas izmaiņas.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,05% uz 2,36%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2024. gada 4. ceturksnī pieauga par 0,14%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss pieauga par 0,87%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 0,25%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2024. gada 4. ceturksnī pozitīvs pienesums uz plāna rezultātiem bija no akciju tirgus instrumentu vērtības pieauguma.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 287,66 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Skatījums uz akciju tirgiem 2025. gadā joprojām saglabājas pozitīvs, taču visticamāk tas nebūs tik straujš kā 2023. un 2024. gadā, jo vēsturiski 20% un lielāks akciju tirgu pieaugums 3 secīgus gadus pēc kārtas ir novērots salīdzinoši reti.

ASV ekonomika joprojām joprojām izskatās spēcīga un jaunā ASV prezidenta politika solās būt uzņēmumiem izteikti labvēlīga. Potenciālus riskus rada gaidāmās izmaiņas tirdzniecības un imigrācijas politikā, kas varētu radīt potenciāli

nelabvēlīgu ietekmi uz inflāciju un apgrūtināt centrālo banku tālāko rīcību. Joprojam aktuāli ir arī ģeopolitiskie riski. Vēsturiski pirmajā gadā pēc ASV prezidenta vēlēšanām akciju tirgos bijis pieaugums.

2025. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase ar pozitīvu nākotnes skatījumu.

Kopējo akciju ieguldījumu īpatsvaru uzturēsim tuvu maksimāli atļautajam 100%

līmenim. Daļu līdzekļus izvietosim alternatīvajos ieguldījumu fondos.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2024.

*** Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management": Juridiskā adrese: Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010, Latvija,
Biroja adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV 1076, Latvija
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.