

SEB dinamiskais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.03.2025.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

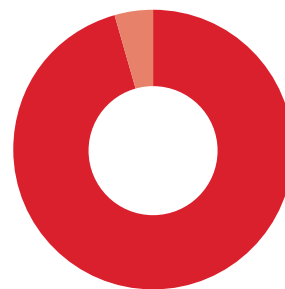
Tehniskā informācija

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



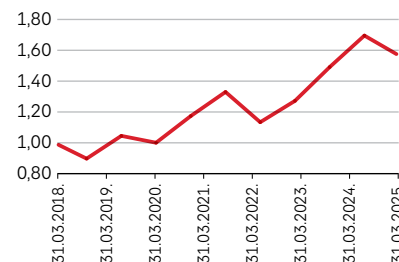
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	1,6955498
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,5756288

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB dinamiskais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	-5,56%	-5,42%
6 mēnešu	0,51%	-0,37%
12 mēnešu	7,37%	5,63%
5 gadu	12,59%	12,04%
Kopš Plāna darbības sākuma	6,64%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

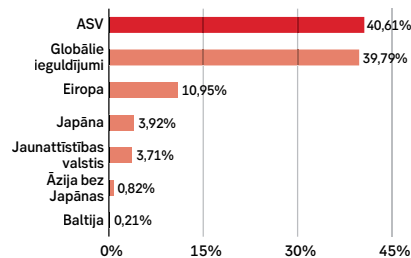
SPDR S&P 500 ESG	20,95%
Screened UCITS ETF	
Amundi S&P 500 CLIMATE NET Z	18,04%
iShares MSCI World ESG	17,23%
Screened UCITS ETF	
iShares MSCI Europe ESG ETF	10,51%
SEB Sustainable Global	8,30%
Exposure Fund IC EUR	
SEB Emerging Markets	3,96%
Exposure Fund	
L&G Japan Equity UCITS ETF	3,76%
Hermes Global Emerging Markets Fund	3,56%
iShares Edge MSCI World	2,18%
Minimum Volatility ESG UCITS ETF	
Morgan Stanley Global	1,84%
Opportunity fund EUR	

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	287,665,881
Pārskata perioda beigās (EUR)	283,803,433
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

2025. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 6,64%*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -5,56%. **

Notikumi finanšu tirgos.

Akciju tirgus 2025. gada sākumā piedzīvoja straujas svārstības, sasniedzot visu laiku augstāko līmeni februāra beigās, pēc kura sekoja par vairāk nekā -10%. Inflācija saglabājās noturīgi augsta, tuvu 3%, kas lika Federālajai rezervju sistēmai ceturkšņa laikā procentu likmes nemainīt. Ilgtermiņa 10 gadu valsts vērtspapīru ienesīgums samazinājās no 4,80% augstākā līmeņa līdz 4,20% ceturkšņa beigās, pieaugot recesijas bažām. S&P 500 indekss pirmajā ceturksnī

saruka par -4,30%. Tirgus vājums bija plaši izplatīts, taču dažas dažas nozares guva pozitīvus pieaugumus, tostarp komunālie pakalpojumi, veselības aprūpe, telekomunikācijas un enerģētika. Naftas cenas bija svārstīgas un zeltis turpināja 2024. gadā sākušo kāpumu, pieaugot par 18,20%.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē kritās par -3,05%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss pārskata periodā pieauga par apmēram +5,18%. ***

Korporatīvo obligāciju indeksi 1. ceturksnī uzrādīja pozitīvas izmaiņas.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,39% uz 2,73%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2025. gada 1. ceturksnī kritās par -0,90%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss pieauga par 0,16%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 0,64%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2025. gada 1. ceturksnī negatīva atdeve uz plāna rezultātiem bija no akciju tirgus instrumentu vērtības krituma.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 283,80 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Lai gan tirgi neieredz nenoteiktību, ir pamats uzskatīt, ka liela daļa riska jau ir ierēķināta akciju tirgos, kas varētu būt tuvāk zemākajam punktam, nevis turpināt būtiski kristies. Ārvalstu

akciju tirgu spēks, kas atspoguļo plašāku monetāro un fiskālo stimulēšanu, atbalsta uzlabojumu globālās izaugsmes perspektīvā. Prognozētā S&P 500 peļņas izaugsmē

ir samazinājusies. Trampa tarifu politika ir veicinājusi paaugstinātu nenoteiktību kapitāla tirgos, jo tās detaļas vēl joprojām tiek precizētas un to ietekme paliek neskaidra.

2025. gada 2. 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, 31.03.2025.

*** 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.