

SEB aktīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2019.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

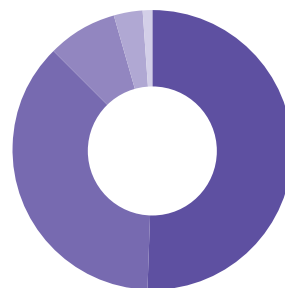
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,47% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,63% gadā

Investīciju mērķis un politika

SEB aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamo Plāna līdzekļu daļu (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumi procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos pasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	50,90%
Akciju fondi	36,91%
Norēķinu konts	8,14%
Alternatīvie fondi	3,27%
Riska kapitāls	0,78%

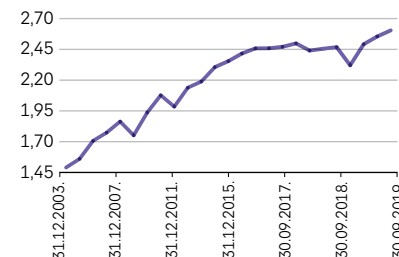
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,5545225
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,6042849

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB aktīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,95%	1,51%
6 mēnešu	4,52%	3,69%
12 mēnešu	5,52%	4,30%
5 gadu	2,70%	2,72%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,68%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

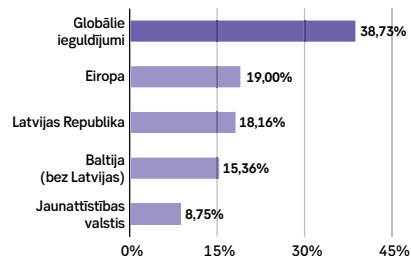
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	7,20%
X Stoxx Europe 600 ETF	6,47%
iShares Core S&P 500 ETF	6,24%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	6,02%
JO Hambro Global Select Fund	5,57%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	4,46%
PIMCO Euro Credit Fund	4,26%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,14%
Schroder ISF Global Multi-Factor Equity Fund EUR	4,02%
Amundi MSCI Europe ETF	3,78%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	456,760,963
Pārskata perioda beigās (EUR)	473,048,638
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	552,134

* Sākot ar 2019. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,47% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,63%.

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 aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2019. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,68% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,95%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2019. gada trešajā ceturksnī, neskatoties uz daudz mērenākiem makroekonomikas datiem, riskanto aktīvu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība ceturkšņa laikā eiro izteiksmē pieauga par 4,43%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 2,62%. Pieaugums turpinājās arī obligāciju tirgos.***

Globālās ekonomikas izaugsmes tempa mazināšanās un centrālo

banku atsāktie stimulēšanas pasākumi turpināja samazināt procentu likmes un pozitīvi ietekmēt obligāciju vērtību. Eirozonā valdības obligāciju procentu likmes turpināja sarukt un kļūt vēl negatīvākas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme saruka no -0,33% līdz -0,57%. Augusta beigās tās pat atradās -0,70% līmenī.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 3. ceturksnī pieauga par 2,86%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 1,29%.

Labi klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata

periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par +0,78%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2019. gada 3. ceturksnī plāna vērtību pozitīvi ietekmēja visas galvenās aktīvu klases. Vislielākais pozitīvais efekts bija no ieguldījumiem akciju tirgus instrumentos. Otrs lielākais piensums bija no korporatīvajām obligācijām, kam seko jaunattīstības valstu un valdību obligācijas.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 473,048 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Divi galvenie faktori, kas šobrīd investoru vidū ir īpaši aktuāli, ir ieilgusi 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. Joprojām nav arī skaidrības par Lielbritānijas izstāšanos no Eiropas Savienības.

2019. gada 4. 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: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2019.

*** 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.

Šis ziņojums ir sagatavojis 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.