

# SEB aktīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.03.2020.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

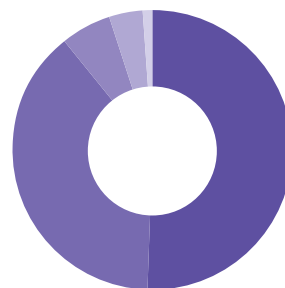
## Tehniskā informācija

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:	0,46% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,64% 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



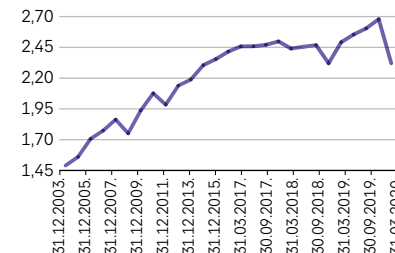
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,6787970
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3207206

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB aktīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	-13,66%	-11,01%
6 mēnešu	-11,10%	-9,02%
12 mēnešu	-7,18%	-5,56%
5 gadu	-1,20%	-0,45%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,88%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

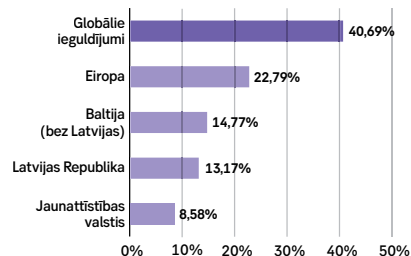
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	7,99%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	6,9%
iShares Core S&P 500 ETF	6,05%
X Stox Europe 600 ETF	6,01%
JO Hambro Global Select Fund	5,30%
iShares STOXX Europe 600 ETF	5,12%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	4,90%
PIMCO Euro Credit Fund	4,42%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,26%
Amundi MSCI Europe ETF	3,40%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	495,092,126
Pārskata perioda beigās (EUR)	427,074,238
Pārvaldīšanas izmaksas - fik-sētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	548,002

\* Sākot ar 2020. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,46% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,64%.

## 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

2020. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,88% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -13,66%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2020. gada 1. ceturksnis finanšu tirgos iesākās pozitīvi, taču COVID-19 vīrusa izplatība pasaulē un ar to saistītie notikumi ātri pasliktināja investoru noskaņojumu, un tirgī piedzīvoja strauju un asu korekciju.

Ceturkšņa laikā MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība euro izteiksmē saruka par 19,56%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 22,57%. Negatīvas izmaiņas skāra arī valdību un investīciju reitinga obligāciju indeksus - riska prēmijas būtiski pieauga, bet procentu likmes piedzīvoja ievērojamas svārstības.\*\*\*

COVID-19 vīrusa radītās problēmas joprojām ir finanšu pasaules uzmanības centrā. Sagaidāms, ka 2020. gada pirmajā pusē būs vērojama būtiska ekonomiskās aktivitātes mazināšanās.

Taču lielas cerības tiek liktas uz gada otro pusi ar nosacījumu, ja neizveidojas atkārtots slimības uzliesmojumu vilnis.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme martā saruka līdz visu laiku zemākajam līmenim (-0,86%), bet ceturksni noslēdza -0,47% līmenī. Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 1. ceturksnī saruka par 1,13%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 6,15%.

Grūti klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 13,55%.\*\*\*

### letekme uz pensiju plāna portfeli.

2020. gada 1. ceturksnī cieta praktiski visas investīciju instrumentu klases. Patvēruma no straujās un apjomīgās korekcijas nebija. Vislielākais negatīvais efekts uz plāna portfeli bija akciju tirgus instrumentiem; to kritums procentuāli bija visapjomīgākais.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 427,07 miljonus euro.

## Investīciju vides prognoze

2020. gads finanšu tirgos solās būt sarežģīts. Finanšu tirgi 1. ceturksnī ir piedzīvojuši strauju kritumu, turklāt ir pasliktinājusies arī to fundamentālā

vērtība. COVID-19 nezaudēs savu aktualitāti arī turpmāko ceturkšņu laikā. Papildus šoku globālajai ekonomikai radījis arī naftas cenu straujais

kritums. Nenoteiktības līmenis ir ļoti augsts. Turklāt arī politisko notikumu kalendārs ir saspringts; gada beigās gaidāmas ASV prezidenta vēlēšanas.

## 2020. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi no investīciju viedokļa joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču īstermiņa svārstību riski pēdējā laikā ir pieauguši.

Ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos joprojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu struktūras, taču, ievērojot lielāku piesardzi-

bu. 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, 31.03.2019.

\*\*\* 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.

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.