

SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2024.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

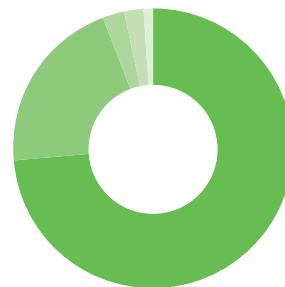
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,44% 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 ilgspējas faktorus.

Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	73,79%
Akciju fondi	20,57%
Alternatīvie fondi	2,62%
Norēķinu konts	2,10%
Iespējamais kapitāls	0,92%

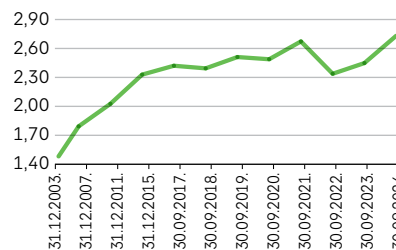
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 2,6622342
Pārskata perioda beigās (EUR) 2,7309679

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	2,61%	2,81%
6 mēnešu	5,32%	4,94%
12 mēnešu	11,77%	11,47%
5 gadu	1,80%	0,76%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,04%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

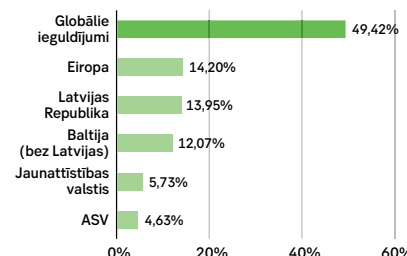
PIMCO Euro Credit Fund	9,22%
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	8,20%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	7,38%
PIMCO Euro Bond Fund	6,33%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund	5,64%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	4,70%
Vācijas Federatīvā Republika 0% 14. maijs 2025	4,54%
Vācijas Federatīvā Republika 0% 15. aug. 2031	4,23%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	3,45%
SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF	3,38%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	317,467,919
Pārskata perioda beigās (EUR)	311,164,978
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	345,718

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

2024. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,04% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 2,61%.**

Notikumi finanšu tirgos.

Neraugoties uz ievērojamo svārstīgumu augusta sākumā, 2024. gada 3. ceturksnis pasaules tirgos bija veiksmīgs gan attiecībā uz akcijām, gan fiksēta ienākuma vērtspapīriem. To veicināja vairāku centrālo banku, tostarp ASV Federālo rezervju sistēmas un Eiropas Centrālās bankas, veiktā procentu likmju samazināšana, savukārt ASV ekonomiskie dati izrādījās noturīgāki, nekā tika gaidīts. Izņēmums no šīs tendences bija naftas tirgus, kur šajā periodā bija vērojams cenu kritums.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība eiro izteiksmē pieauga par 1,64%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 2,02%. ***

3. ceturksnī obligāciju cenas pieauga, procentu likmju samazināšanas perspektīvas nostiprinājās, ienesīgums kritās. Septembrī, pirmo reizi kopš 2022. gada jūlija, ilgtermiņa ASV valdības obligāciju ienesīgums ir augstāks par īstermiņa obligāciju ienesīgumu.

Korporatīvo obligāciju indeksi 3. ceturksnī uzrādīja pozitīvas izmaiņas.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes saruka no 2,60% uz 2,05%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2024. gada 3. ceturksnī pieauga par 3,74%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss pieauga par 3,27%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 3,65%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2024. gada 3. ceturksnī pozitīvs pieņesums uz plāna rezultātiem bija gan no akciju, gan obligāciju ieguldījumiem, taču obligāciju tirgus instrumentu vērtības pieaugumam pārskata periodā bija lielākā ietekme.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 311,16 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2024. gada 3. ceturksnī pieredzējām augstu volatilitāti, taču akciju tirgi ir pierādījuši noturību un pozitīvu dinamiku pēc piedzīvotās korekcijas augusta sākumā. Recesijas riski pa-

lēmām atkāpjas, pašlaik ticamākais šķiet ekonomikas «mīkstās piezemēšanās» scenārijs. Kopējais skatījums uz ASV ekonomiku un finanšu tirgiem gada nogalē ir pozitīvs,

vienlaikus atzīstot, ka izaugsmes riski joprojām ir nedaudz paaugstināti, neraugoties uz stabiliem ekonomikas un uzņēmumu peļņas rezultātiem.

2024. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Ilgtermiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīgākā aktīvu klase, taču īstermiņa svārstību riski pēdējā laikā ir pieauguši. 4. ceturksnis sācies ar kritumu obligāciju tirgos, ar skatu, ka centrālo banku procentu lik-

mes īstermiņā nepiedzīvos strauju kritumu, stipro makroekonomisko datu un augstāku inflācijas prognožu dēļ. Ieguldījumu īpatsvars akciju tirgos joprojām veidos būtisku daļu no portfeļa ieguldījumu struktūras.

Vēlēšanu rezultātu dēļ sagaidāma augstāka īstermiņa volatilitāte tirgos. Turpināsim pievērst uzmanību procentu likmju riska pārvaldībai un makroekonomikas rādītājiem.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2024.

*** 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.

Šis ziņojums 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.