

SEB aktīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2024.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

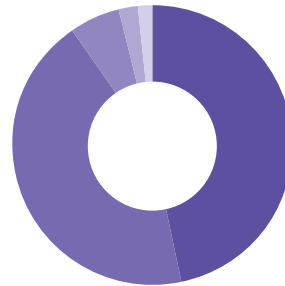
Tehniskā informācija

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:	0,44% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,05% gadā

Investīciju mērķis un politika

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

Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	46,70%
Akciju fondi	43,74%
Alternatīvie fondi	5,92%
Norēķinu konts	2,14%
Iespējkapitāls	1,50%

Daļas vērtība

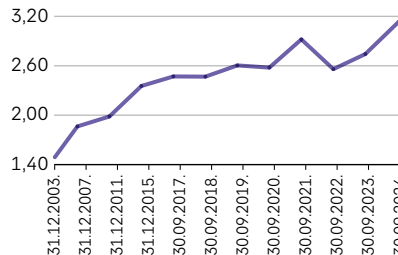
Pārskata perioda sākumā (EUR) 3,0843406

Pārskata perioda beigās (EUR) 3,1495074

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB aktīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	2,30%	2,49%
6 mēnešu	7,02%	6,63%
12 mēnešu	15,59%	15,57%
5 gadu	4,14%	3,68%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,72%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

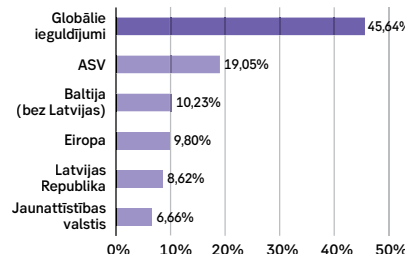
SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF	15,41%
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	10,85%
PIMCO Euro Credit Fund	8,60%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	5,53%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	4,63%
Vācijas Federatīvā Republika	4,25%
0% 15. aug. 2031	
PIMCO Euro Bond Fund	3,95%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	3,82%
iShares Core S&P 500 ETF	3,63%
Neuberger Berman Global Sustainable Equity EUR Fund	3,19%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	694,976,017
Pārskata perioda beigās (EUR)	663,354,936
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	741,726

* 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 aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2024. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,72% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 2,30%.**

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 piensums 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 663,35 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2024. gada 3. ceturksnī pieredzējam augstu volatilitāti, taču akciju tirgi ir pierādījuši noturību un pozitīvu dinamiku pēc piedzīvotās korekcijas augusta sākumā.

Recesijas riski palēnām 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.

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.