

# SEB dinamiskais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2024.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

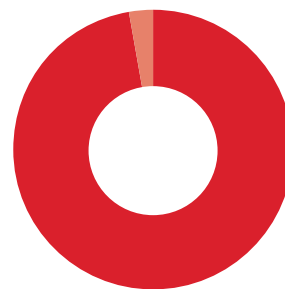
## Tehniskā informācija

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)	1,5559046
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,5802038

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB dinamiskais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,94%	2,17%
6 mēnešu	11,15%	10,43%
12 mēnešu	26,05%	24,62%
5 gadu	9,10%	9,51%
Kopš Plāna darbības sākuma	7,20%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

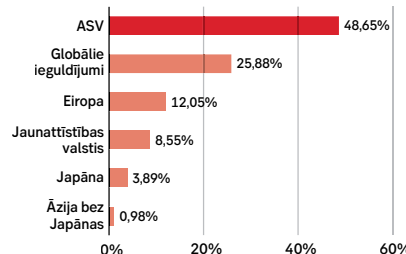
SPDR S&P 500 ESG Screened UCITS ETF	22,78%
Amundi S&P 500 CLIMATE NET Z	17,99%
iShares MSCI Europe ESG ETF	11,68%
SEB Sustainable Global Exposure Fund IC EUR	9,42%
iShares MSCI World ESG Screened UCITS ETF	9,31%
iShares Core S&P 500 ETF	6,62%
Hermes Global Emerging Markets Fund	4,26%
SEB Emerging Markets Exposure Fund	2,78%
iShares Core MSCI Japan IMI ETF	2,73%
iShares Edge MSCI World Minimum Volatility ESG UCITS ETF	2,35%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	214,323,139
Pārskata perioda beigās (EUR)	249,538,597
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	256,386

\* 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

2024. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 7,20%\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,94%.\*\*

### 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 pieresums uz plāna rezultātiem bija no akciju tirgus instrumentu vērtības pieauguma.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 249,54 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 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.