

"SEB pensija 2 plus"

2019-11-13

Didelės rizikos, savanoriško kaupimo akcijų pensijų fondas.

Valdytojo komentarai

2019 m. rugsėjo mėn.

Rugsėjį, kaip ir buvo laukta, ir JAV Federalinis atsargų bankas (FED), ir Europos Centrinis Bankas (ECB) sumažino palūkanas. Tai daugiausia turėjo įtakos, kad akcijų rinkos per mėnesį pakilo apie 3 procentus. Išsivysčiusių šalių akcijų indeksai rugsėjį pasiekė naujas aukštumas, o besivystančių šalių indeksai dėl nesibaigiančios mūtų istorijos šiemet atsilieka. Apskritai akcijų rinkų indeksai dėl investuotojų neužtikrintumo jau kurį laiką svyruoja tam tikrame rėžyje – iš vienos pusės matome palankią centrinių bankų politiką (palūkanų mažinimą), kuri leidžia tikėtis tolesnio akcijų kilimo, tačiau makroekonominiai duomenys pasaulyje yra gerokai silpnesni negu metų pradžioje, o įmonių pelno augimo prognozės nuo metų pradžios smarkiai sumažėjo. Žiūrint į istorinius akcijų kainų rodiklius, jie yra santykinai dideli (akcijų kaina pervertinta), tačiau kitos investavimo alternatyvos, tokios kaip vyriausybės, įmonių obligacijos ar net grynieji pinigai šiuo metu duoda neigiamą pajamingumą. Finansų rinkose spalį daug dėmesio bus skiriama Didžiosios Britanijos pasitraukimui iš Europos Sąjungos. Šiuo metu labiausiai tikėtinas pasitraukimo be jokio susitarimo scenarijus. Ilgalaikė tokio scenarijaus įtaka pasaulio rinkoms greičiausiai nebus itin reikšminga, tačiau pats faktas tuo metu gali sukelti nemažų sukrėtimų. Artimiausio laikotarpio rinkų kryptį, kaip įprasta, labiausiai lems D. Trumpo „Twitter“ žinutės įvairiomis temomis, tačiau išaugs ir „Brexit“ temos reikšmė. Neužtikrintumas išlieka didelis, tačiau manome, kad akcijų rinkų kritimo tikimybė artimiausiu metu yra kiek didesnė negu staigaus kilimo. Todėl šiuo metu laikomės kiek atsargesnės pozicijos – akcijų dalis portfelioje yra artima numatytai fondo strategijoje, vyriausybės obligacijų trukmė iki išpirkimo yra kiek trumpesnė, o dalis turto laikoma gryniaisiais pinigais.

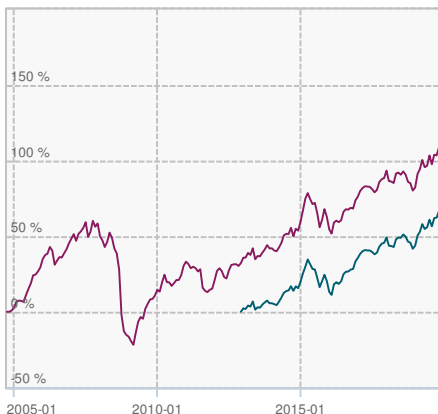
Investicijų valdytojai

Investicijų valdymo komandą sudaro profesionalūs valdytojai, turintys nemažą patirtį finansų rinkose. Komandos darbo kultūra pasižymi nuolatiniu siekiu tobulėti, tiek didelį dėmesį skiriant tyrimams ir analizei, tiek keičiantis idėjomis ir patirtimi su didele investicijų valdymo profesionalų komanda visoje SEB grupėje.

Pelningumas

Valiuta: EUR Vieneto vertė: 0,6050 (2019-11-11) Grynujų aktyvų vertė: 26 260 433,25 (2019-11-11)

— "SEB pensija 2 plus"
— "SEB pensija 2 plus" palyginamasis indeksas



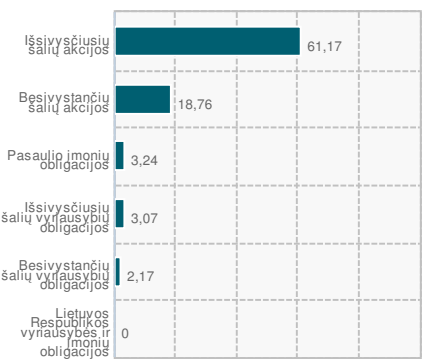
Pelningumas	Fondas	Lyginamasis indeksas
Per laikotarpį		
1 diena	-0,28%	0,02%
1 mėnuo	2,46%	3,24%
3 mėnesiai	6,08%	6,91%
6 mėnesiai	7,06%	7,31%
1 metai	11,69%	14,07%
3 metai	25,52%	31,78%
5 metai	35,10%	43,37%
10 metų	91,15%	-
Nuo metų pradžios	19,00%	21,35%
Vidutinis metų pelningumas		
2 metai	5,43%	7,15%
3 metai	7,87%	9,63%
5 metai	6,20%	7,47%
10 metų	6,69%	-
Nuo įsteigimo	5,02%	7,77%

Didžiausios pozicijos*

Vertybiniai popieriai	Dalis (%)
„DB X-Trackers MSCI World Index UCITS ETF“	13,35
„iShares Core MSCI World UCITS ETF“	12,11
„DB X-Trackers MSCI World Index UCITS ETF“	11,15
„Amundi ETF MSCI Emerging Markets ETF“	10,65
„JOHCM Global Select Fund A“	10,08
„Hermes Global Emerging Markets ACC“	6,10
„SEB Global Fund“	4,14
„SEB Ethical Global Index Fund“	3,92
„SEB Global Chance / Risk Fund“	3,65
„Robeco Global Dynamic Duration“	3,21

* atnaujinta 2019-09-30

Investicijų paskirstymas (%)*



* atnaujinta 2019-09-30

Pagrindiniai duomenys

Platinimo valiuta	EUR
Lyginamasis indeksas	"SEB pensija 2 plus" palyginamasis indeksas
Fondo kaštai	
Valdymo mokestis (%)	1,00
Platinimo/Įmokos mokestis (%)	3,00

* atnaujinta 2017-01-02

Rizikos rodikliai



* atnaujinta 2019-11-11

Kita informacija

Pasiskirstymas pagal turto rūšis

(2019 09 30):
akcijos 79,93 proc.,
įmonių obligacijos 3,24 proc.,
kitos investicijos 1,82 proc.,
vyriausybės obligacijos 5,24 proc.,
žaliavos 0,7 proc.,
išvestinės finansinės priemonės 0 proc.,
pinigų rinkos priemonės 9,07 proc.,

Valdytojo komentarai

--

Investavimo procesas

Valdytojai, analizuodami pasaulio šalių makroekonominis duomenis ir šalių vystymosi perspektyvas trumpuoju, vidutiniu ir ilguoju laikotarpiu, atsižvelgia į kiekvienos turto klasės patrauklumą ir augimo galimybes artimiausiu metu ir priima taktinius sprendimus, kokią fondo turto dalį investuoti į akcijų, obligacijų ar kitas turto klases. Taip perskirstant portfelio turta, siekiama gauti kuo geresnį rizikos ir grąžos santykį bei sukurti pridėtinę vertę fondo dalyviui – gauti didesnę grąžą už tą, kuri gaunama investavus į lyginamąjį indeksą. Gerų fondo rezultatų siekiama ir nuolat analizuojant investicijų rezultatus ir ieškant naujų investicinių priemonių, kurios pagerintų fondo grąžos ir rizikos santykį ateityje. Taip pat fondo valdytojai nuolat ieško ir analizuoja naujas investavimo idėjas, kurios tam tikru rinkų vystymosi laikotarpiu galėtų pagerinti fondo grąžos ar rizikos rodiklius.

Investavimo filosofija. Fonde „SEB pensija 2 plus“ turtas investuojamas taip, kad per ilgą laikotarpį fondo dalyvių investicijų vertė didėtų esant aukštesnei nei vidutinė rizika. Didžiausia dalis (60–100 proc.) šio fondo lėšų investuojama į akcijų rinkas. Investicijos į obligacijas naudojamos fondo stabilumui užtikrinti, ir jų dalis gali svyruoti nuo 0 iki 40 procentų. Siekdama išnaudoti kitų turto klasių suteikiamas galimybes, bendrovė į pastarąsias investuoja iki 20 proc. fondo lėšų.

Svarbi informacija

Valdymo įmonė negarantuoja pensijų fondų pelningumo. Pensijų fondo praeities rezultatai atspindi praėjusio laikotarpio situaciją ir negarantuoja ateities rezultatų. Pensijų fondo būsimų rezultatų prognozės (jei pateikiamos) nėra patikimas būsimų rezultatų rodiklis. Jūsų investicijų vertė gali ir kilti, ir kristi. Jūs galite atgauti mažiau nei investavote. Pensijų fondo dalių vertės kilimui ir kritimui įtaką gali daryti ir valiutų kursų pokyčiai.

Pensijų fondo pelningumas (vieneto vertės pokytis) apskaičiuojamas atskaičius valdymo mokestį ir kitas išlaidas, dengiamas iš fondo turto. Fondo vieneto vertės pokytis skaičiuojamas neįtraukiant atskaičiuoto įmokos mokesčio. Ši informacija negali būti interpretuojama kaip rekomendacija ar kvietimas sudaryti naują pensijų kaupimo sutartį arba keisti pensijų fondą ir negali būti jokio vėliau sudaryto sandorio pagrindas ar dalis. Prieš priimdami sprendimą sudaryti naują pensijų kaupimo sutartį ar keisti pensijų fondą, turite susipažinti su fondų taisyklėmis ir rizikos veiksniais, susijusiais su šiais fondais, ir patys ar padedami konsultantų įvertinti, ar Jums ši rizika yra priimtina.

Asmenims, dalyvaujantiems II pakopos pensijų fonde, valstybinio socialinio draudimo senatvės pensijos dydis proporcingai mažinamas Lietuvos Respublikos įstatymų nustatyta tvarka. Su pensijų fondų taisyklėmis galite susipažinti SEB banko skyriuje arba banko interneto puslapyje www.seb.lt pasirinkę meniu punktą Pensija -> Pensijų fondų taisyklės ir atskaitos.

Sąvokos

II pakopos pensijų fondas	Fiziniam asmeniui, dalyvaujantiems pensijų kaupime, bendrosios dalinės nuosavybės teise priklausantis pensijų turtas, kurio valdymas perduotas pensijų kaupimo bendrovei ir kuris investuojamas pagal to pensijų fondo taisykles. Sulaukę senatvės, pensiją gauna jau iš dviejų šaltinių – „Sodros“ ir pensijų fondo.
III pakopos pensijų fondas	Fiziniam asmeniui, savanoriškai kaupiantiems pensijas ir skiriantiems dalį savo pajamų (darbo užmokesčio, kitų teisėtai gautų pajamų) pensijų įmokoms į pensijų fondą, bendrosios dalinės nuosavybės teise priklausantis pensijų turtas, kurio valdymas perduotas pensijų valdymo įmonei ir kuris investuojamas pagal to pensijų fondo taisykles. Įmokoms, mokamoms į pensijų fondą, taikoma gyventojų pajamų mokesčio lengvata.
Fondo vienetai	Pensijų fondo vienetai rodo dalyviui priklausančią pensijų turto dalį pensijų fonde.
Alternatyvios investicijos	Tai kitokios investicijos (pvz., į žaliavas), kurių grąža mažai susijusi su akcijų ir obligacijų grąža.
Finansinė trukmė („Duration“)	Rodiklis, kuris naudojamas vertinant obligacijų palūkanų normos riziką. Rodiklis apytiksliai parodo, koks bus obligacijų vertės pokytis rinkos palūkanų normoms pasikeitus 1 procentiniu punktu.
Grynieji aktyvai	Atitinkamo fondo turto vertės ir ilgalaikių bei trumpalaikių finansinių įsipareigojimų (pensijų fondų atveju – išskyrus įsipareigojimus fondo dalyviams) skirtumas.
Išvestinės investicinės priemonės	Tai pasirenkamieji ar ateities sandoriai, kurie naudojami valdant riziką, apdraudžiant investicijas nuo valiutų kursų ar palūkanų normų svyravimų.
Įmokos mokestis	Vienkartinis mokestis, kuris išskaičiuojamas iš kiekvienos įmokos. Įmokos mokestis netaikomas pervedamoms lėšoms iš kito pensijų fondo ar kitos pensijų kaupimo bendrovės.
Nuokrypio nuo indekso rizika („Tracking Risk“)	Tai statistinis rodiklis, rodantis, kaip smarkiai per metus svyravo pensijų fondo savaitės pelningumas, palyginti su lyginamojo indekso atitinkamu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnis gali būti pensijų fondo pelningumo nuokrypis nuo lyginamojo indekso pelningumo.
Lyginamasis indeksas („Benchmark“)	Statistinis rodiklis, rodantis tam tikros rinkos ar jos dalies vertės kitimą. Lyginamojo indekso pokyčių pagrindu yra vertinimas pensijų fondo pelningumas.
Pinigų rinkos priemonės	Tai investicijos, kurias galima per trumpą laiką ir be nuostolių pakeisti į pinigus (pvz., grynieji, indėliai, išdo vekseliai, pinigų rinkos fondų vienetai).
Pensijų fondo pelningumas	Pensijų fondo vieneto vertės pokytis procentais per pasirinktą laikotarpį.
Pensijų fondo vieneto vertė	Dydis, rodantis, kokia grynujų aktyvų vertės dalis tenka vienam vienetai (apskaičiuojama grynujų aktyvų vertę dalijant iš apyvaroje esančių vienetų skaičiaus).
Standartinis nuokrypis („Standart Deviation“)	Tai statistinis rodiklis, rodantis, kaip smarkiai per metus svyravo pensijų fondo savaitės pelningumas, palyginti su vidutiniu savaitiniu pelningumu. Kuo aukštesnis rodiklis, tuo didesnė investicijų vertės svyravimo rizika.
Turto valdymo mokestis	Nustatomas kaip procentinė valdomo turto dalis ir išskaičiuojamas kiekvieną darbo dieną. Paskelbta pensijų fondo investicinė grąža yra jau išskaičiuavus valdymo mokestį.
Vidutinis pelningumas iki išpirkimo („Yield To Maturity“)	Pelningumas, kuris gaunamas už obligacijas ir / ar kitas fiksuoto pajamingumo priemones, jeigu jos išlaikomos iki išpirkimo datos.