

# SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.06.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

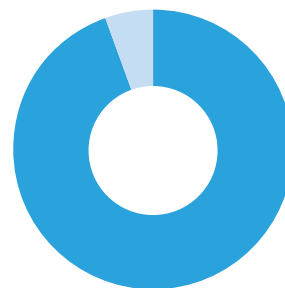
## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,05%

## Investīciju mērķis un politika

SEB konservatīvais plāns ir konservatīva ieguldījumu politika un – ilgtermiņā – augsta drošības pakāpe gan svārstīgos tirgus apstākļos, gan stabilā finanšu tirgus vidē. Plāna ienesīgums ir mērens. Tā līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt Latvijas un Eiropas Savienības valstu parāda vērtspapīros un depozītos. Ieguldījumi akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar augstu riska līmeni netiek veikti.

## Plāna ieguldījumu struktūra



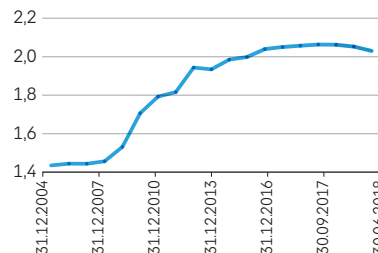
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,0526362
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,0302805

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-1,09%	-0,34%
6 mēnešu	-1,55%	-0,77%
12 mēnešu	-1,31%	-0,23%
5 gadu	0,94%	1,52%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,38%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

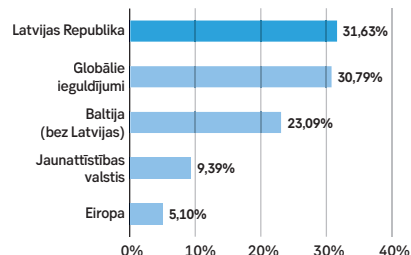
Lietuvas Republika 0,3% 27. sep. 2022	8,28%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,46%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	6,22%
SEB Corporate Bond Fund	5,33%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	4,73%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	4,25%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	3,87%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	3,46%
Latvijas Republika 0,375% 27. jan. 2022	3,27%
Latvijas Republika 1,125% 30. mai. 2028	2,90%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	33,077,911
Pārskata perioda beigās (EUR)	41,202,217
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	45,908

\* Sākot ar 2018. gada 1. janvāri ir samazināta mainīgā pārvaldīšanas komisija: turpmāk tā būs līdz 0,57% gadā. Savukārt fiksētā komisija paliek nemainīga: 0,48% gadā.

## Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Avots: www.manapensija.lv.

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2018. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar konservatīvu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums. 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

\*\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2018. 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 konservatīvais plāns pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2018. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,38% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -1,09%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2018. gada 2. ceturksnī finanšu tirgos dominēja pozitīvs noskaņojums un vairums akciju tirgu uzrādīja pozitīvas vērtības izmaiņas. MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība ceturkšņa laikā pieauga par 5,90%, bet Eiropas Stoxx 600 indeksam par 3,97%. Salīdzinoši labāk klājās ASV akciju tirgiem, jo citi reģioni vairāk cieta no bažām attie-

cībā uz potenciālo tirdzniecības karu saasināšanos.\*\*\*

Eiropas valdību vērtspāpīru procentu likmes ceturkšņa laikā uzrādīja asas svārstības, taču ceturkšņa laikā kopumā pieauga, atstājot negatīvu ietekmi uz obligāciju vērtībām. Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 2. ceturksnī saruka par 0,47%. Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss šajā pašā laika periodā saruka par 0,25%. Vēl viens neveiksmīgs ceturksnis bija arī speku-

latīvā reitinga korporatīvajām obligācijām, kas pārskata periodā uzrādīja negatīvas izmaiņas (-1,83%).\*\*\*

### letekme uz pensiju plāna portfeli.

2018. gada 2. ceturksnī negatīvo pienesumu kopējiem rezultātiem deva valdības vērtspāpīru procentu likmju svārstības kā arī negatīvās tendences investīciju reitinga, spekulatīvā reitinga kā arī jaunattīstības valstu obligāciju tirgos.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 45,953 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

Obligāciju procentu likmes, visticamāk saglabās savu svārstīgumu arī turpmā-

ko ceturkšņu laikā. Aktuāls jautājums ir kādas sekas uz korporatīvo vērtspāpī-

ru tirgu atstās ECB aktīvu uzpirkšanas programmas beigas septembrī.

## 2018. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Obligāciju ieguldījumu segmentā uzsva-  
ru liksim uz investīciju reitinga obligāci-

jām eiro valūtā, taču daļu līdzekļu tur-  
pināsim ieguldīt zemāka kredītreitinga

instrumentos. Saglabāsim piesardzību  
attiecībā uz procentu likmju risku.

\* Avots: www.seb.lv

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2018.

\*\*\* 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.

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.