

# SEB Latvijas plāns

Pensiju 2. līmenis

31.03.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

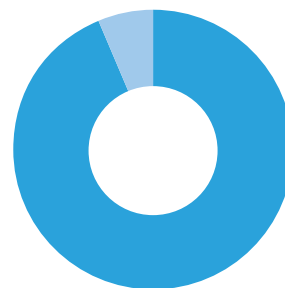
## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,05%

## Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns īsteno konservatīvu ieguldīšanas stratēģiju. Plāna mērķis ir – ieguldīt tikai fiksētā ienākuma finanšu instrumentos, galvenokārt Latvijā – saglabāt pensiju 2. līmenī uzkrāto naudu ilgtermiņā.

## Plāna ieguldījumu struktūra



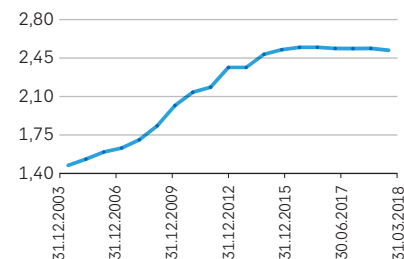
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,5377104
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,5205619

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB Latvijas plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-0,68%	-0,43%
6 mēnešu	-0,62%	-0,22%
12 mēnešu	-1,07%	0,18%
5 gadu	1,10%	1,42%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,83%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

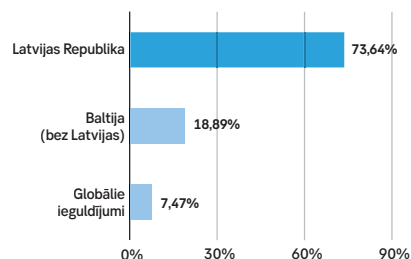
Latvijas Republika 21. Nov. 2019	1,875%	9,54%
LR 5,25% 27/Okt/2022		9,38%
Lietuvas Republika 06. nov. 2024	2,1%	7,04%
Latvijas Republika 15. dec. 2020	0,5%	6,58%
LR 6,625% 04/Feb/2021		6,22%
Latvijas Republika 07. okt. 2026	0,375%	5,86%
Latvenergo 10. jūn. 2022	1,9%	5,75%
LR 5,25% 16/Jun/2021 USD		4,11%
Latvijas Republika 27. jan. 2022	0,375%	4,00%
Lietuvas Republika 29. jūn. 2023	0,6%	3,99%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	140,734,426
Pārskata perioda beigās (EUR)	131,740,321
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	157,067

\* 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, 31.03.2018. 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, 31.03.2018. 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 Latvijas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2018. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,83% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija - 0,68%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2018. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos dominēja negatīvs noskaņojums un vairums korporatīvo obligāciju indeksu uzrādīja negatīvas vērtības izmaiņas. Ceturkšņa sākumā korporatīvo obligāciju vērtību negatīvi ietekmēja procentu likmju pieaugums, bet pārskata perioda otrajā pusē tirgus dalībnieku noskaņojums pasliktinājās attiecībā uz visiem augstāka riska aktīviem. Inves-

toru noskaņojumu pasliktināja bažas par inflāciju un potenciālo tirdzniecības karu starp ASV un Ķīnu.\*\*\*

levērojamas svārstības ceturkšņa laikā piedzīvoja arī procentu likmes, kas atstāja ietekmi uz obligāciju vērtībām. Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss janvārī saruka par 0,45%, jo labu makroekonomikas datu un inflācijas prognožu pārskatīšanas rezultātā pieauga procentu likmes. Investoru noskaņojumam pasliktinoties, pieprasījums pēc valdību obligācijām pieauga un ceturkšņa griezumā indeksam izdevās

uzrādīt 0,73% pieaugumu. Ne tik labi klājās investīciju un spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām, kas pārskata periodā uzrādīja negatīvas izmaiņas.\*\*\*

### letekme uz pensiju plāna portfeli.

2018. gada 1. ceturkšņa negatīvo rezultātu, galvenokārt, var saistīt ar Latvijas valdības un investīciju reitinga korporatīvo obligāciju riska prēmiju pieaugumu, kas atstāja negatīvu ietekmi uz to tirgus vērtību.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 131,740 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

Ņemot vērā tendences finanšu tirgos, Latvijas valsts obligāciju ienesīguma

likmes un plāna ieguldīšanas politikas ierobežojumus, prognozējam, ka turp-

māk šī plāna investīciju atdeve būs zemāka nekā iepriekšējos gados.

## 2018. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Obligāciju ieguldījumu segmentā uzsvaram liksim uz investīciju reitinga obligāci-

jām eiro valūtā, taču daļu līdzekļu turpināsim ieguldīt zemāka kredītreitinga

instrumentos. Saglabāsim piesardzību attiecībā uz procentu likmju risku.

\* Avots: [www.seb.lv](http://www.seb.lv)

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2018.

\*\*\* Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010  
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, [www.seb.lv](http://www.seb.lv), e-pasts: [investment.management@seb.lv](mailto: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 sagatavojis 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](http://www.seb.lv).