

# SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2023.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2023. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

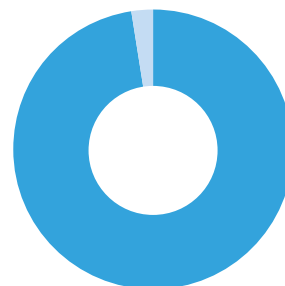
## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Atlīdzība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,45% gadā
Mainīgā daļa:	0% gadā

## Investīciju mērķis un politika

SEB konservatīvais plāns ir konservatīva ieguldījumu politika un – ilgtermiņā – augstāka 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. Plāns tiek pārvaldīts, ņemot vērā ilgspējas faktorus.

## Plāna ieguldījumu struktūra



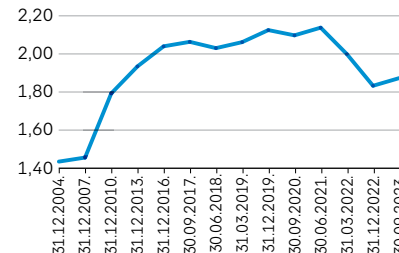
## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	180,835,502
Pārskata perioda beigās (EUR)	177,142,032
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	204,261
* Sākot ar 2022. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,45% gadā, savukārt mainīgā komisija 0%.	

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	-0,43%	-0,71%
6 mēnešu	0,74%	0,18%
12 mēnešu	3,24%	2,77%
5 gadu	-1,53%	-1,45%
Kopš Plāna darbības sākuma	1,34%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 1,8767697

Pārskata perioda beigās (EUR) 1,8729646

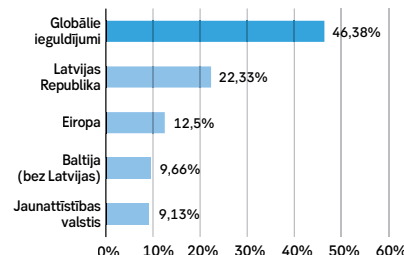
## Lielākie ieguldījumi

PIMCO Euro Credit Fund	8,99%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	8,83%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund	7,63%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	7,32%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	6,39%
PIMCO Euro Bond Fund	5,52%
Schroder European Credit Conviction	5,04%
Federated Hermes Climate Change High Yield Credit Fund	4,63%

## Lielākie ieguldījumi Latvijā

Latvijas Republika	0,375% 07. okt. 2026	4,07%
AUGSTSPRIEGUMA TIKLS JSC	3,30%	
0,50% 20. janv. 2027		
Attīstības finanšu institūcija Altum	2,92%	
1,30% 07. mar. 2025		
Latvenergo	2,42% 05. maijs 2027	1,80%
Latvenergo	0,50% 17. maijs 2028	1,73%
Attīstības finanšu institūcija Altum	1,51%	
1,3% 17. okt. 2024		
AS Citadele banka VARIABLE	1,44%	
22. nov. 2026		
Latvijas Republika	0%	0,73%
03. jūl. 2027		

## 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 konservatīvais plāns pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2023. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 1,34% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -0,43%.\*\*

### Notikumi finanšu tirgos.

2023. gada 3. ceturksnī noskaņojums finanšu tirgos pasliktinājās un vairumam aktīvu klašu pārskata perioda noslēdzās ar vērtības kritumu. Jūlija mēnesī vēl dominēja pozitīvas tendences, taču augustā un septembrī noskaņojums akciju tirgos pasliktinājās, un sāka pieaugt arī procentu likmes, kas atstāja negatīvu efektu uz obligāciju vērtībām.

Saglabājoties nenoteiktībai attiecībā uz inflācijas noturību un centrālo banku politiku, obligāciju tirgos saglabājās augsts procentu likmju svārstīgums. Pārskata periodā Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,39% līdz % 2,84%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2023. gada 3. ceturksnī saruka par 1,63%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss uzrādīja mērenu pieaugumu +0,34%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 0,46%.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2023. gada 3. ceturksnī negatīvs piesensums uz plāna rezultātiem bija, galvenokārt, garāku termiņu obligāciju ieguldījumiem. Globālajiem akciju tirgiem instrumentiem pārskata periodā pat neliela pozitīva izmaiņa, kas daļēji nokompensēja negatīvās tendences obligāciju tirgos.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 177,142 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

Finanšu tirgos dominē bažas par centrālo banku ierobežojošo politiku un globālās recesijas

riskiem joprojām augstas inflācijas apstākļos. 2023. gads finanšu tirgos sācies uz pozitīvas nots, taču

gada atlikušajā daļā izaicinājumu, visticamāk, netrūks.

## 2023. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Obligāciju ieguldījumu segmentā uzsvāru liksim uz investīciju reitinga obligācijām eiro valūtā, taču daļu

līdzekļu turpināsim ieguldīt zemāka kredītreitinga instrumentos. Pēc ievērojamā procentu likmju pieau-

guma, fiksēta ienākuma vērtspapīru tirgiem potenciāls ir ievērojami uzlabojies.

\* Avots: www.seb.lv

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2023.

\*\*\* 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 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, kuriem ir citi finanšu instrumenti, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Investment Management" mājaslapā: www.seb.lv.