

SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.06.2025.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

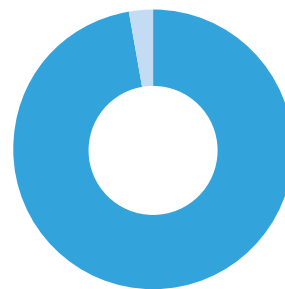
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Atbildība par Plāna pārvaldi:	
Pastāvīgā daļa:	0,43% 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



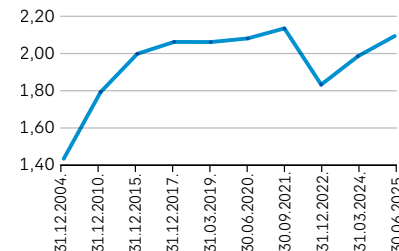
Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	186,147,772
Pārskata perioda beigās (EUR)	186,316,793
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	199,985
* Sākot ar 2025. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,43% gadā, savukārt mainīgā komisija 0%.	

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,36%	1,27%
6 mēnešu	1,87%	1,94%
12 mēnešu	5,32%	5,12%
5 gadu	0,10%	0,03%
Kopš Plāna darbības sākuma	1,76%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 2,0650345

Pārskata perioda beigās (EUR) 2,0940432

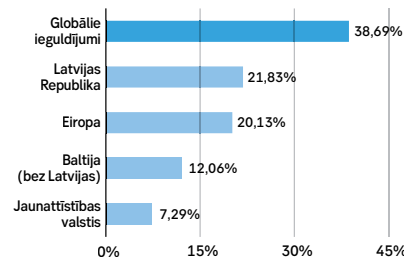
Lielākie ieguldījumi

Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	9,10%
UBS EUR Corporates Sustainable EUR	8,47%
PIMCO EuroBond Fund	8,36%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	7,50%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	7,29%
PIMCO Euro Credit Fund	7,21%
Robeco Euro Credit Bonds	5,05%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund	4,43%

Lielākie ieguldījumi Latvijā

Latvijas Republika	0,375%	4,20%
07. okt. 2026		
AUGSTSPRIEGUMA TIKLS JSC	3,38%	
0,5% 20. janv. 2027		
Attīstības finanšu institūcija Altum	3,576%	2,00%
30. maijs 2030		
Latvenergo	0,5%	1,84%
17. maijs 2028		
Latvenergo	2,42%	1,83%
05. maijs 2027		
AS Citadele banka VARIABLE%	1,51%	
22. nov. 2026		
Attīstības finanšu institūcija Altum	0,443%	0,97%
08. okt. 2026		
Latvijas Republika	0%	0,77%
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

2025. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 1,76% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,36%.**

Notikumi finanšu tirgos.

2025. gada 2. ceturksnī finanšu tirgos varēja novērot ievērojamas svārstības, kuru pamatā bija augstā nenoteiktība saistībā ar ASV piemērotajiem tarifiem un to ietekmi uz globālo ekonomiku. Eiropas valdību obligāciju procentu likmes saruka, atspoguļojot pieaugošos recesijas riskus.

Procentu likmju samazināšanās Eiropā pozitīvi ietekmēja arī valdību un korporatīvo obligāciju indeksu vērtību. Stabilitāte bija vērojama arī spekulatīvā reitinga obligāciju tirgū.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes saruka no 2,74% līdz 2,61%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2025. gada 2. ceturksnī pieauga par +1,75%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par +1,81%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,72%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2025. gada 2. ceturksnī pozitīvs piesums uz plāna rezultātiem bija visām aktīvu klasēm. Vislielākais pozitīvais piesums no investīciju reitinga obligācijām.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 186,31 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2025. gada otrajā pusē galvenie faktori, kas būtiski ietekmēs finanšu

tirgu dinamiku solās būt tarifu ietekme uz globālo ekonomiku un

ASV centrālās bankas potenciālā procentu likmju politikas maiņa.

2025. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Galveno uzsvāru plāna portfeli liksim uz investīciju reitinga korporatīvajām

obligācijām. Izmantosim lokālo obligāciju emisiju piedāvātās iespējas. Turpi-

nāsim pievērst uzmanību kredītrisku un procentu likmju riska mazināšanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2025.

*** 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 atzinas. 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.