

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

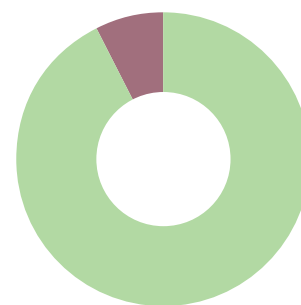
### Tehniskā informācija

|                                         |                           |
|-----------------------------------------|---------------------------|
| 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: | 1,50%                     |

### 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



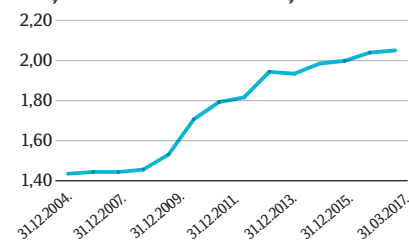
### Daļas vērtība

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR) | 2,0397588 |
| Pārskata perioda beigās (EUR) | 2,050479  |

### Ienesīgums

| Ienesīgums                 | SEB konservatīvais plāns*** | Nozares vidējais** |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| 3 mēnešu                   | 0,53%                       | 0,05%              |
| 6 mēnešu                   | -0,72%                      | -0,52%             |
| 12 mēnešu                  | 1,62%                       | 0,72%              |
| 5 gadu                     | 1,99%                       | 2,55%              |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 2,67%                       |                    |

### Daļas vērtības izmaiņas\*



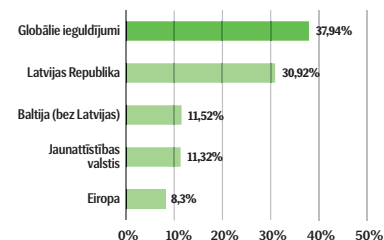
### Lielākie ieguldījumi

|                                         |       |
|-----------------------------------------|-------|
| PIMCO Global IG Bond Fund EUR           | 8,67% |
| SEB Corporate Bond Fund                 | 6,22% |
| Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024   | 5,30% |
| Schroders EMD Absolute Return           | 5,03% |
| PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR       | 4,81% |
| GS Global Credit Portfolio Fund         | 4,55% |
| Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019 | 4,40% |
| NB Emerging Market Bond fund EUR        | 4,33% |
| JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR   | 3,38% |
| PIMCO Global HY Fund EUR Fund           | 3,22% |

### Plāna aktīvu vērtība, EUR

|                                                                          |            |
|--------------------------------------------------------------------------|------------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR)                                            | 17,117,098 |
| Pārskata perioda beigās (EUR)                                            | 23,377,147 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai | 48,694     |

### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Avots: www.manapensija.lv.

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2017. 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, 31.03.2017. 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

2017. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,67% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,53%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2017. gada 1. ceturksnis bija veiksmīgs riskantajiem aktīvu tirgiem. Pozitīvās tendences akciju tirgos, kas bija novērojamas 2016. gada 4. ceturksnī, turpinājās arī 2017. gada sākumā. Obligāciju tirgos tendences nebija tik izteikti pozitīvas. Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes janvāra mēnesī piedzīvoja strauju procentu likmju pieaugumu, kas negatīvi ietekmēja to vērtību. Februārī un martā valdību obligāciju procentu likmes nostabilizējās un tālāku kāpumu vairs neuzrādīja.

MSCI World globālais akciju tirgus 2017. gada 1. ceturkšņa laikā pieauga par 5,43%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 5,26%.\*\*\*

Lielas svārstības ceturkšņa laikā piedzīvoja valdību obligācijas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 0,16% līdz 0,48%, tad saruka atpakaļ līdz 0,18%, bet ceturksni noslēdza pie 0,32% līmeņa. Nedaudz labāk klājās Eiropas investīciju reitinga obligācijām, kas ceturkšņa laikā uzrādīja nelielu pozitīvu pieaugumu. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pieauga par 0,27%. Vēl labāk klājās zema reitinga obligācijām, kur jūtība pret procentu likmju svārstībām ir zemāka, kā arī pozitīvs faktors bija naftas cenu stabilizēšanās. Barclays

Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,21%.\*\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kase ceturkšņa laikā lokālajā tirgū emitēja parāda vērtspāpīrus 60 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 3 gadi vidējā svērtā procentu likme pārskata perioda izsolēs sasniedza negatīvu -0,025% atzīmi, bet 5-gadīgo obligāciju vidējā procentu likme saruka līdz 0,24%.\*\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2017. gada 1. ceturksnis, pateicoties tendencēm akciju un augsta ienesīguma, kā arī citu korporatīvo obligāciju tirgos, uzrādīja pozitīvu pieaugumu ceturkšņa griezumā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 23,377 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2017. gada 2. ceturksnī sagaidāms, ka būtisku lomu joprojām spēlēs politiskie riski. Vislielākā uzmanība tuvākajā laikā visticamāk būs pievērsta prezidenta vēlēšanām Francijā,

taču pārskatāmā nākotnē nozīmīgi notikumi būs arī vēlēšanas Vācijā un iespējams arī Itālijā, kā arī jaunā ASV prezidenta administrācijas lēmumiem. Investīciju vidi veidos arī

uzņēmumu aizvadītā ceturkšņa rezultātu paziņošana, kā arī tas vai makroekonomikas dati spēs turpināt pārspēt ekonomistu prognozes.

## 2017. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2017. gada 2. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspāpīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru segmentā vairāk uzmanības pievērsīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

\* Avots: www.seb.lv

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2017.

\*\*\* Avots: Bloomberg

\*\*\*\* Avots: www.kase.gov.lv

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 un SEB konservatīvais plāns.**

Šo ziņojumu ir sagatavojuši 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.