

SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.03.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

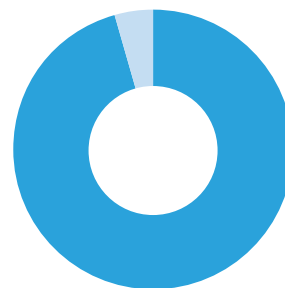
Tehniskā informācija

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:	1,05%

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



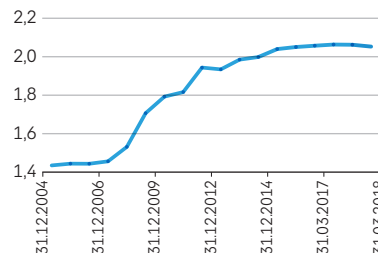
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,0622341
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,0526362

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-0,47%	-0,43%
6 mēnešu	-0,51%	-0,22%
12 mēnešu	0,10%	0,18%
5 gadu	1,05%	1,42%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,50%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

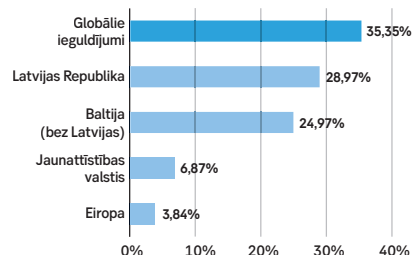
Lietuvas Republika 0,3% 27. sep. 2022	9,20%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	7,31%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	6,11%
SEB Corporate Bond Fund	5,98%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	5,29%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	4,75%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	3,87%
Latvijas Republika 0,375% 27. jan. 2022	3,65%
PIMCO Euro Bond Fund	3,02%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	2,98%

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, 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 konservatīvais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2018. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,50% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -0,47%.**

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. Investoru 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 41,202 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Par spīti svārstībām finanšu tirgos 1. ceturksnī makroekonomikas datu fons saglabājas izteikti pozitīvs. Recesijas riski globālajā ekonomikā

tuvāko ceturkšņu laikā ir zemi, taču vidējā termiņā riski ir pieauguši. Obligācijas joprojām pakļautas procentu likmju pieauguma riskam,

kas saistīts ar straujāku ekonomikas izaugsmi un pasaules centrālo banku politikas maiņu.

2018. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Obligāciju ieguldījumu segmentā uzsvaram liksim uz investīciju reitinga obligācijām

jām eiro valūtā, taču daļu līdzekļu turpināsim ieguldīt zemāka kredītreitinga

instrumentos. Saglabāsim piesardzību attiecībā uz procentu likmju risku.

* Avots: 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, 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.