

SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2018.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2018. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

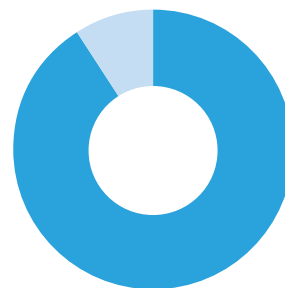
Tehniskā informācija

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:	0,48% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,57% gadā

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



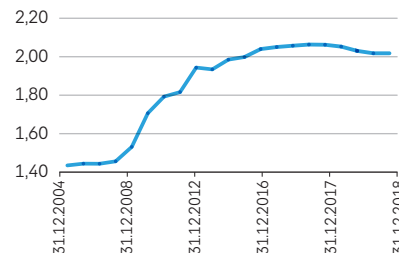
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 2,0253563
Pārskata perioda beigās (EUR) 2,0178166

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	-0,26%	-0,30%
6 mēnešu	-0,68%	-0,24%
12 mēnešu	-2,15%	-1,14%
5 gadu	0,85%	1,30%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,26%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

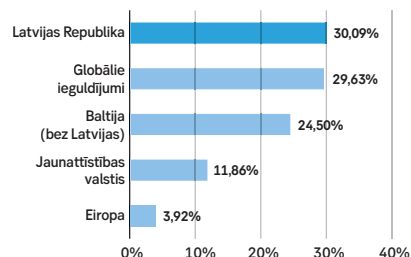
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	7,28%
Lietuvas Republika 0,30% 27. sep. 2022	7,05%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,33%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	5,43%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	5,32%
SEB Corporate Bond Fund	4,52%
PIMCO Euro Credit Fund	4,25%
PIMCO Euro Bond Fund	3,64%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	3,59%
Lietuvas Republika 0,60% 29. jūn. 2023	2,96%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	49,568,489
Pārskata perioda beigās (EUR)	53,937,807
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	62,832
Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2018. gadu	0

* Sākot ar 2019. gada 1. janvāri tiks samazinātas pārvaldīšanas komisijas: fiksētā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,47% gadā, savukārt mainīgā komisija līdz 0,38% gadā.

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

2018. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,26% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -0,26%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2018. gada 4. ceturksnī finanšu tirgos dominēja negatīvas tendences. Netipiski negatīvs izvērtās decembra mēnesis, kas vēsturiski bijis viens no salīdzinoši mierīgākajiem. Investoru noskaņojumu ietekmēja joprojām neatrisinātais ASV un Ķīnas tirdzniecības konflikts, "Brexit" radītā nenoteiktība kā arī bažas par globālās ekonomikas izaugsmes bremsēšanos.***

Pretēji valdošajam viedoklim, ka procentu likmēm vajadzētu pieaugt, pārskata periodā tās ievērojami saruka un Eiropas gadījumā būtiski pietuvojās 2016. gada rekordzemajam līmenim. Šajā situācijā viena no nedaudzajām aktīvu klasēm, kam klājās labi, bija augstas kvalitātes valdību vērtspapīri – Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 4. ceturksnī pieauga par 0,87%. Savukārt Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss saruka par 0,62%. Spekulatīvā reitinga korporatīvās obligācijas, kas iepriekšējo ceturkšņu laikā bija demonstrējušas salīdzinošu

stabilitāti, arī piedzīvoja strauju kritumu (-4,97%).***

letekme uz pensiju plāna portfeli.

2018. gada 4. ceturksnī pozitīvu pienesumu kopējiem rezultātiem deva ieguldījumi valdības vērtspapīros, bet negatīvais investoru noskaņojums radīja zaudējumus korporatīvo obligāciju kategorijā. Savukārt pozitīvu efektu sniedza jaunattīstības valstu obligāciju tirgus instrumenti, kas negatīvas tendences bija piedzīvojuši jau iepriekšējo ceturkšņu laikā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 53,937 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Obligāciju procentu likmes, visticamāk, saglabās svārstīgumu arī turpmāko ceturkšņu laikā. Vidējā termiņa procentu likmju kāpumu

veicina pasaules centrālo banku nostājas maiņa attiecībā uz monetāro politiku. Īstermiņā nenoteiktības līmeņa pieaugums finanšu tirgos

var radīt lielāku pieprasījumu pēc augstākas kvalitātes vērtspapīriem un ļaut likmēm samazināties.

2019. gada 1. 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

** Avots: manapensija.lv

*** 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 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.