

# SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2019.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2019. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

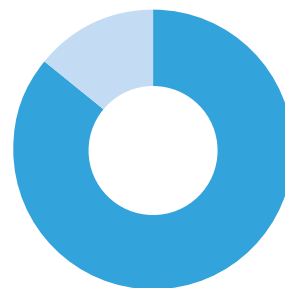
## Tehniskā informācija

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:	0,47% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,38% 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



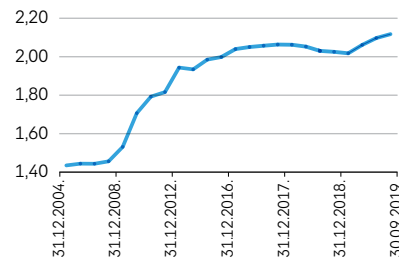
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,0972993
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,1173524

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	0,96%	1,05%
6 mēnešu	2,70%	2,81%
12 mēnešu	4,54%	4,46%
5 gadu	1,43%	1,50%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,46%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

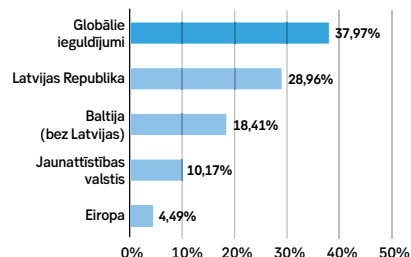
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	9,3%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	9,21%
PIMCO Euro Credit Fund	8,84%
PIMCO Euro Bond Fund	7,15%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	5,36%
Lietuvas Republika 0,3% 27. sep. 2022	5,01%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,85%
Latvijas Republika 0,25% 12. mai. 2023	3,81%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	2,55%
Fair Oaks High Grade Credit Fund	2,35%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	70,015,307
Pārskata perioda beigās (EUR)	76,516,276
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	87,439

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

## 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

2019. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,46% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,96%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2019. gada trešajā ceturksnī, neskatoties uz daudz mērenākiem makroekonomikas datiem, riskanto aktīvu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences.

MSCI World pasaules akciju indeksa vērtība ceturkšņa laikā eiro izteiksmē pieauga par 4,43%, bet Eiropas Stoxx 600 indekss par 2,62%. Pieaugums turpinājās arī obligāciju tirgos.\*\*\*

Globālās ekonomikas izaugsmes tempa mazināšanās un centrālo banku atsākie stimulešanas pasākumi turpināja samazināt procentu likmes un pozitīvi ietekmēt obligāciju vērtību. Eirozonā valdības obligāciju procentu likmes turpināja sarukt un kļūt vēl negatīvākas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme saruka no -0,33% līdz -0,57%. Augusta beigās tās pat atradās -0,70% līmenī.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 3. ceturksnī pieauga par 2,86%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 1,29%.

Labi klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par +0,78%.\*\*\*

Letekme uz pensiju plāna portfeli 2019. gada 3. ceturksnī plāna vērtībai palīdzēja procentu likmju tālāka samazināšanās, kas pozitīvi ietekmēja gan korporatīvo, gan valdības obligāciju vērtību.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 76,516 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

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

veicina inflācija un pasaules centrālo banku monetārās politikas nostājas maiņa. Īstermiņā nenoteiktības līmeņa pieaugums finanšu tirgos

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

## 2019. gada 4. 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](http://www.seb.lv)

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2019.

\*\*\* Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010  
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, [www.seb.lv](http://www.seb.lv), e-pasts: [investment.management@seb.lv](mailto: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](http://www.seb.lv).