

# SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2020.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2020. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

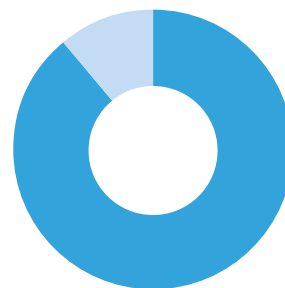
## Tehniskā informācija

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:	0,46% gadā
Mainīgā daļa:	0% līdz 0,39% 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.

## Plāna ieguldījumu struktūra



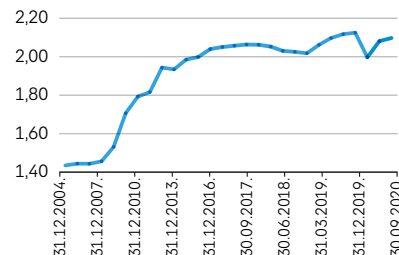
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,0810247
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,0973586

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	0,75%	1,29%
6 mēnešu	5,39%	4,94%
12 mēnešu	-0,93%	0,02%
5 gadu	1,03%	1,24%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,26%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

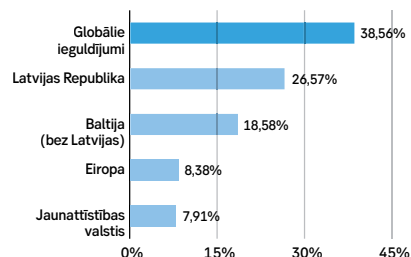
PIMCO Euro Credit Fund	9,26%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	9,02%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	7,24%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	7,13%
PIMCO Euro Bond Fund	5,96%
Schroder European Credit Conviction	4,26%
Lietuvas Republika 0,3% 27. sep. 2022.	4,12%
Fair Oaks High Grade Credit Fund	4,11%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,06%
Latvijas Republika 0% 31. janv. 2025.	3,25%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	89,863,250
Pārskata perioda beigās (EUR)	93,151,358
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	106,780

\* Sākot ar 2020. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,46% gadā, savukārt mainīgā komisija 0% līdz 0,39%.

## 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

2020. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,26% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,75%.\*\*

### Notikumi finanšu tirgos.

2020. gada 3. ceturksnī finanšu tirgi turpināja atgūties pēc straujās korekcijas gada pirmajā ceturksnī, taču atgūšanās bija daudz mērenāka nekā gada 2. ceturksnī. Galvenie faktori, kas sekmēja pozitīvo noskaņojumu bija centrālo banku aktivitātes, valdību fiskālie stimulēšanas pasākumi un cerības par globālās ekonomikas tālāku atlabšanu.

Arī pārskata periodā vīruss COVID-19 nezaudēja aktualitāti, taču daļēja situācijas stabilizācija vasaras mēnešos uzlaboja investoru noskaņojumu. Pozitīvs faktors bija arī COVID-19 vakcīnas izstrādes procesa progress.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likme pārskata periodā turpināja slīdēt dziļāk negatīvajā teritorijā un 3. ceturksnī noslēdza pie -0,57% līmeņa.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdības obligāciju indekss 3. ceturksnī pieauga par 1,50%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par 1,99%.

Labi klājās arī spekulatīvā reitinga korporatīvajām obligācijām. Pārskata periodā globālais augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par 3,79%.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2020. gada 3. ceturksnī pozitīvs pieresums plāna rezultātiem bija novērojams praktiski no visām aktīvu klasēm, taču vislielākais bija no korporatīvo obligāciju tirgus ieguldījumiem

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 93,151 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2020. gada 4. ceturksnis varētu būt pārsātināts ar dažādiem notikumiem, kas var atstāt lielu ietekmi uz finanšu tirgiem. Arī ASV prezidenta vēlēšanu rezultāts šī gada beigās būs būtisks faktors svārstībām tuvākajos

ceturkšņos, jo politiku veiktās nodokļu reformas var ietekmēt pasaules lielākās ekonomikas uzņēmumu peļņas rādītājus un akciju tirgus vērtējumus. Savukārt Eiropas Savienībai un Lielbritānijai

līdz gada beigām jāpanāk galējā Brexit vienošanās par savstarpējiem tirdzniecības nosacījumiem, investoru uzmanība joprojām būs pievērsta arī COVID-19 izplatības dinamikai.

## 2020. 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, 30.09.2020.

\*\*\* 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).