

# SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2025.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

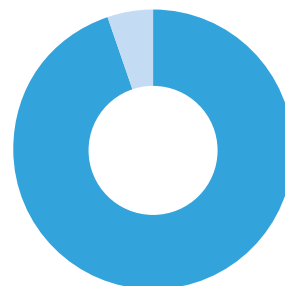
## Tehniskā informācija

|                               |                           |
|-------------------------------|---------------------------|
| 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:               | 0,34% gadā                |
| Mainīgā daļa:                 | 0% 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. Plāns tiek pārvaldīts, ņemot vērā ilgspējas faktorus.

## Plāna ieguldījumu struktūra



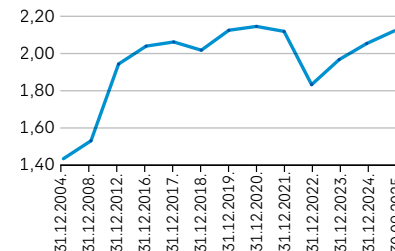
## Plāna aktīvu vērtība, EUR

|   |             |
|---|-------------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR)   | 186,316,793 |
| Pārskata perioda beigās (EUR)   | 182,019,404 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai  | 171,823     |
| * Sākot ar 2025. gada 1. augustu ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,34% gadā, savukārt mainīgā komisija 0%. |             |

## Ienesīgums

| Ienesīgums                 | SEB konservatīvais plāns** | Nozares vidējais* |
|----------------------------|----------------------------|-------------------|
| 3 mēnešu                   | 1,40%                      | 1,28%             |
| 6 mēnešu                   | 2,87%                      | 2,93%             |
| 12 mēnešu                  | 3,44%                      | 3,70%             |
| 5 gadu                     | 0,23%                      | 0,26%             |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 1,80%                      |                   |

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 2,0940432

Pārskata perioda beigās (EUR) 2,1217869

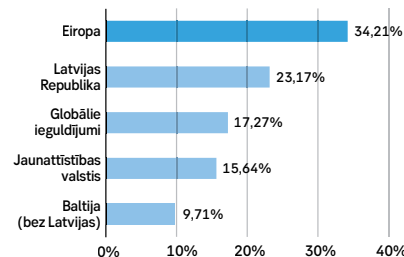
## Lielākie ieguldījumi

|  |       |
|--|-------|
| Schroders EUR Corporate Bond Fund IC     | 9,45% |
| UBS EUR Corporates Sustainable EUR       | 8,79% |
| PIMCO Euro Bond Fund                     | 8,60% |
| PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund | 7,98% |
| Neuberger Berman EMD LC Bond Fund        | 7,66% |
| PIMCO Euro Credit Fund                   | 7,45% |
| Robeco Euro Credit Bonds                 | 5,23% |
| Latvijas Republika 0,375% 07. okt. 2026  | 4,33% |

## Lielākie ieguldījumi Latvijā

|  |       |
|--|-------|
| Latvijas Republika 0,375% 07. okt. 2026                    | 4,33% |
| AUGSTSPRIEGUMA TIKLS JSC 0,50% 20. janv. 2027              | 3,51% |
| Attīstības finanšu institūcija Altum 3,576% 30. maijs 2030 | 2,07% |
| Latvenergo 0,50% 17. maijs 2028                            | 1,90% |
| Latvenergo 2,42% 05. maijs 2027                            | 1,89% |
| Attīstības finanšu institūcija Altum 0,443% 08. okt. 2026  | 1,00% |
| Latvijas Republika 0%                                      | 0,79% |
| 03. jūl. 2027  |       |
| Latvijas Republika 1,375% 16. mai. 2036                    | 0,40% |

## 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

2025. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 1,80% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,40%.\*\*

### Notikumi finanšu tirgos.

2025. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos dominēja optimisms un akciju tirgi atguvās pēc iepriekšējā ceturksnī piedzīvotā krituma. Galvenie faktori, kas uzlaboja investoru noskaņojumu bija ar tarifiem saistītās nenoteiktības mazināšanās un ASV tehnoloģiju sektora peļņas rezultāti. Eiropas valdību obligāciju procentu likmes ceturkšņa

laikā svārstījās gan vienā, gan otrā virzienā, bet periodu noslēdza ar nelielu pieaugumu.

Investīciju reitinga obligācijas ceturkšņa laikā uzrādīja stabilus rezultātus un pārspēja valdību obligāciju indeksus. Vēl viens izteikti veiksmīgs ceturksnis arī spekulatīvā reitinga obligācijām.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,61% līdz 2,71%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2025. gada

3. ceturksnī pieauga par +0,17%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par +0,94%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,92%.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2025. gada 3. ceturksnī pozitīvs piensums uz plāna rezultātiem bija visām aktīvu klasēm. Vislielākais pozitīvais piensums no investīciju reitinga obligācijām.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 182,02 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2025. gada otrajā pusē galvenie faktori, kas būtiski ietekmēs finanšu

tirgu dinamiku solās būt tarifu ietekme uz globālo ekonomiku un ASV

centrālās bankas tālākā procentu likmju politika.

## 2025. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Galveno uzsvaru plāna portfeli liksim uz investīciju reitinga korporatīvajām

obligācijām. Izmantosim lokālo obligāciju emisiju piedāvātās iespējas. Turpi-

nāsim pievērst uzmanību kredītrisku un procentu likmju riska mazināšanai.

\* Avots: [www.seb.lv](http://www.seb.lv)

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2025.

\*\*\* Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management": Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050,  
Biroja adrese: Elizabetes iela 95, Rīga, Latvija, LV-1050  
Tālr.: +371 67215681, [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 konservatīvais plāns, SEB indeksu plāns un SEB dinamiskais plāns.

Šo ziņojumu 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](http://www.seb.lv).