

SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.12.2025.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2025. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

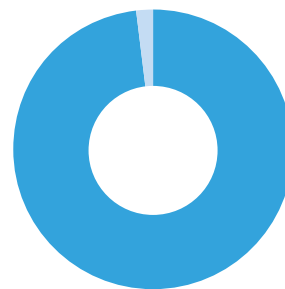
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds, Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Atbildība 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



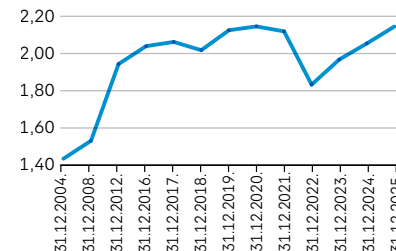
Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	182,019,404
Pārskata perioda beigās (EUR)	179,620,962
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	154,394
* Sākot ar 2026. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,324% gadā, savukārt mainīgā komisija 0%.	

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	1,06%	0,91%
6 mēnešu	2,48%	2,22%
12 mēnešu	4,32%	4,22%
5 gadu	-0,01%	0,04%
Kopš Plāna darbības sākuma	1,83%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 2,1217869

Pārskata perioda beigās (EUR) 2,1447963

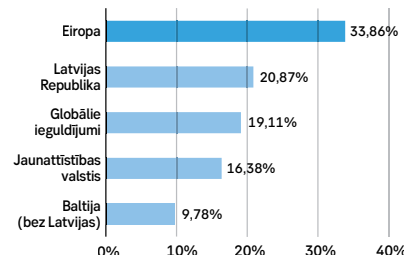
Lielākie ieguldījumi

UBS EUR Corporates Sustainable EUR Fund	8,94%
PIMCO Euro Bond Fund	8,79%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	8,65%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond ESG Fund	8,32%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	8,06%
PIMCO Euro Credit Fund	7,59%
Robeco Euro Credit Bonds	5,31%
Latvijas Republika 0,375% 07. okt. 2026	4,39%

Lielākie ieguldījumi Latvijā

Latvijas Republika 0,375% 07. okt. 2026	4,39%
AUGSTSPRIEGUMA TIKLS JSC 0,5% 20. janv. 2027	3,62%
Attīstības finanšu institūcija Altum 3,576% 30. maijs 2030	2,12%
Latvenergo 0,5% 17. maijs 2028	1,97%
Latvenergo 2,42% 05. maijs 2027	1,95%
Attīstības finanšu institūcija Altum 0,443% 08. okt. 2026	1,01%
Latvijas Republika 0% 03. jūl. 2027	0,80%
Latvenergo 3,612% 13. nov. 2030	0,61%

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 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 1,83% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,06%.**

Notikumi finanšu tirgos.

2025. gada 4. ceturksni finanšu tirgi noslēdza ar pozitīvu pieaugumu, taču pārskata periodā netrūka īstermiņa svārstību un iemeslu satraukumam. Pozitīvi turpināja pārsteigt ASV IKP izaugsme un uzņēmumu peļņas rādītāji. Negatīvi faktori bija ASV valdības visu laiku garākā piespiedu dīkstāve un bažas par darba tirgus tendencēm.

Citu reģionu tirgi pārskata periodā uzrādīja labākus rezultātus, salīdzinot ar ASV.

Investīciju reitinga obligāciju indekss ceturkšņa laikā uzrādīja līdzīgus rezultātus valdību obligāciju indeksam.

Pozitīvs ceturksnis arī spekulatīvā reitinga obligācijām.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,71% līdz 2,86%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2025. gada 4. ceturksnī pieauga par +0,23%, bet

Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par +0,27%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 0,72%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2025. gada 4. ceturksnī pozitīvs piensums uz plāna rezultātiem bija visām aktīvu klasēm. Vislielākais pozitīvais piensums no investīciju reitinga obligācijām.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 179,62 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2026. gadā galvenie faktori, kam pievērsīs uzmanību tirgus dalībnieki,

solās būt geopolitika, ASV centrālās bankas procentu likmju politika un

pārmaiņas globālajā ekonomikā, ko rada mākslīgā intelekta attīstība.

2026. gada 1. 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

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2025.

*** 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, 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 konservatīvais plāns, SEB indeksu plāns un SEB dinamiskais plāns.

Šo ziņojumu ir sagatavojuši 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.