

SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

31.03.2024.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

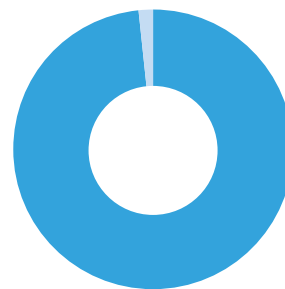
Tehniskā informācija

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:	0,44% 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 ilgtermiņa faktorus.

Plāna ieguldījumu struktūra



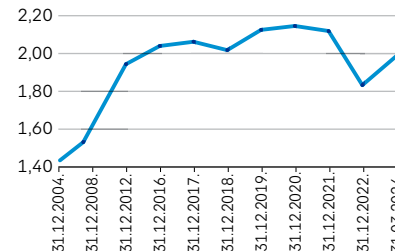
Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	183,891,252
Pārskata perioda beigās (EUR)	185,858,747
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	201,399
* Sākot ar 2024. gada 1. janvāri ir samazinātas pārvaldīšanas komisijas: pastāvīgā pārvaldīšanas komisija turpmāk būs 0,44% gadā, savukārt mainīgā komisija 0%.	

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns**	Nozares vidējais*
3 mēnešu	0,89%	0,80%
6 mēnešu	5,74%	5,97%
12 mēnešu	6,03%	5,70%
5 gadu	-0,86%	-0,73%
Kopš Plāna darbības sākuma	1,61%	

Daļas vērtības izmaiņas*



Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 1,9675865

Pārskata perioda beigās (EUR) 1,9855650

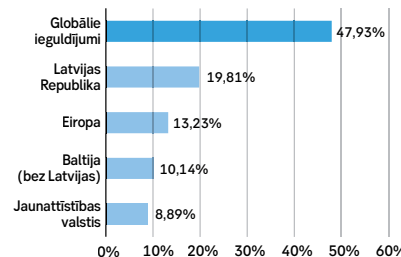
Lielākie ieguldījumi

PIMCO Euro Credit Fund	9,38%
Neuberger Berman EMD LC Bond Fund	8,58%
PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund	7,93%
PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund	7,93%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	6,73%
PIMCO Euro Bond Fund	5,76%
Schroder European Credit Conviction	5,34%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,41%

Lielākie ieguldījumi Latvijā

AUGSTSPRIEGUMA TIKLS JSC	3,27%
0,5% 20. janv. 2027	
Attīstības finanšu institūcija Altum	2,84%
1,3% 07. mar. 2025	
Latvenergo 2,42% 05. maijs 2027	1,82%
Latvenergo 0,5% 17. maijs 2028	1,75%
Attīstības finanšu institūcija Altum	1,47%
1,3% 17. okt. 2024	
AS Citadele banka VARIABLE%	1,45%
22. nov. 2026	
Latvijas Republika 0% 03. jūl. 2027	0,73%
Latvijas Republika 1,375% 23. Sep. 2025	0,53%

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

2024. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 1,61% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,89%.**

Notikumi finanšu tirgos.

2024. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos turpinājās pozitīvs noskaņojums. Vērtības pieaugums izteiktāk bija vērojams akciju tirgos, bet obligāciju tirgos pieaugums bija daudz mērenāks vai ar nelielu negatīvu izmaiņu. Optimisma pamātā bija joprojām spēcīgā ASV ekonomika un cerības par drīzu vadošo centrālo banku politikas maiņu.

Pēc gada zemākā punkta sasniegšanas 2023. gada beigās pārskata periodā procentu atsāka likmes pieaugošu tendenci. Tas atstāja negatīvu ietekmi uz obligāciju cenas dinamiku.

Neskatoties uz to korporatīvo obligāciju indeksi pārskata periodā spēja uzrādīt nelielu pieaugumu.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 2,02% līdz 2,30%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2024. gada 1. ceturksnī saruka par +0,33%, bet

Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss par +0,47%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,24%.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2024. gada 1. ceturksnī pozitīvs piensums uz plāna rezultātiem bija visām aktīvu klasēm. Vislielākais pozitīvais piensums no investīciju reitinga obligācijām.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 185,859 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2024. gada kalendārs jau ir piesātināts ar notikumiem, kas solās būtiski ietekmēt turpmāko gadu attīstību. Sagaidāms diezgan

saspringts dažādu vēlēšanu grafiks, no kurām nozīmīgākās ir ASV prezidenta vēlēšanas novembrī. Finanšu tirgiem svarīga būs

inflācijas attīstības dinamika un tas, cik būtiski un drīz tiks pazeminātas procentu likmes.

2024. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Pēc ievērojamā valdību obligāciju procentu likmju krituma 2023. gada beigās turpmākais procentu

likmju samazināšanās potenciāls ir ievērojami pasliktinājies. Turpināsim pievērst uzmanību kredītrisku un

procentu likmju riska mazināšanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2024.

*** 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 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, kuriem ir citi finanšu instrumenti, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Investment Management" mājaslapā: www.seb.lv.