

# SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2024.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2024. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

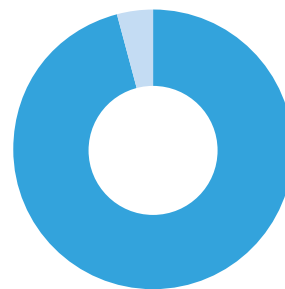
## Tehniskā informācija

|                               |                           |
|-------------------------------|---------------------------|
| 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:               | 0,44% 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 ilgspējas faktorus.

## Plāna ieguldījumu struktūra



## Plāna aktīvu vērtība, EUR

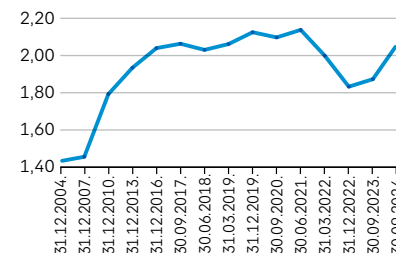
|  |             |
|--|-------------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR)  | 182,094,114 |
| Pārskata perioda beigās (EUR)  | 189,277,312 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai | 206,610     |

\* 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                   | 3,25%                      | 3,22%             |
| 6 mēnešu                   | 4,30%                      | 4,47%             |
| 12 mēnešu                  | 9,52%                      | 10,23%            |
| 5 gadu                     | -0,62%                     | -0,55%            |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 1,73%                      |                   |

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR) 1,9863959

Pārskata perioda beigās (EUR) 2,0510330

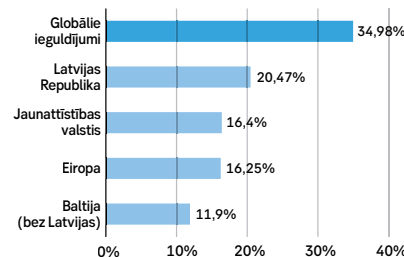
## Lielākie ieguldījumi

|   |       |
|---|-------|
| PIMCO Euro Credit Fund                            | 9,23% |
| Neuberger Berman EMD LC Bond Fund                 | 8,92% |
| PIMCO GIS Global Investment Grade Credit ESG Fund | 8,32% |
| PIMCO GIS Emerging Markets Bond Fund              | 7,47% |
| Schroders EUR Corporate Bond Fund IC              | 7,02% |
| PIMCO Euro Bond Fund                              | 7,01% |
| Schroder European Credit Conviction               | 5,58% |
| Latvijas Republika 0,375% 07. okt. 2026           | 4,21% |

## Lielākie ieguldījumi Latvijā

|  |       |
|--|-------|
| Latvijas Republika 0,375% 07. okt. 2026                  | 4,21% |
| AUGSTSPRIEGUMA TIKLS JSC 0,50% 20. janv. 2027            | 3,38% |
| Attīstības finanšu institūcija Altum 1,30% 07. mar. 2025 | 2,92% |
| Latvenergo 2,42% 05. maijs 2027                          | 1,85% |
| Latvenergo 0,5% 17. maijs 2028                           | 1,82% |
| Attīstības finanšu institūcija Altum 1,30% 17. okt. 2024 | 1,52% |
| AS Citadele banka VARIABLE% 22. nov. 2026                | 1,50% |
| Latvijas Republika 0% 03. jūl. 2027                      | 0,75% |

## 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 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 1,73% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 3,25%.\*\*

### Notikumi finanšu tirgos.

Neraugoties uz ievērojamo svārstīgumu augusta sākumā, 2024. gada 3. ceturksnis pasaules tirgos bija veiksmīgs gan attiecībā uz akcijām, gan fiksēta ienākuma vērtspapīriem. To veicināja vairāku centrālo banku, tostarp ASV Federālo rezervju sistēmas un Eiropas Centrālās bankas, veiktā procentu likmju samazināšana, savukārt ASV ekonomiskie dati izrādījās noturīgāki, nekā tika gaidīts.

Izņēmums no šīs tendences bija naftas tirgus, kur šajā periodā bija vērojams cenu kritums.

3. ceturksnī obligāciju cenas pieauga, procentu likmju samazināšanas perspektīvas nostiprinājās, ienesīgums kritās. Septembrī, pirmo reizi kopš 2022. gada jūlija, ilgtermiņa ASV valdības obligāciju ienesīgums ir augstāks par īstermiņa obligāciju ienesīgumu.

Korporatīvo obligāciju indeksi 3. ceturksnī uzrādīja pozitīvas izmaiņas.

Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes saruka no 2,60% uz 2,05%.

Bloomberg Barclays Euro Aggregate valdību obligāciju indekss 2024. gada 3. ceturksnī pieauga par 3,74%, bet Eiropas reģiona korporatīvo obligāciju indekss pieauga par 3,27%.

Spekulatīvā reitinga korporatīvo obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 3,65%.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2024. gada 3. ceturksnī pozitīvs pienesums uz plāna rezultātiem bija no korporatīvo un valdību obligāciju ieguldījumiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 189,28 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2024. gada 4. ceturksnī sagaidāmas zemākas nekā iepriekš cerētas ASV centrālās bankas procentu likmes, stipro makroekonomikas datu un

noturīgā darba tirgā dēļ. Eiropas centrālās bankas likmes turpina kāpt uz leju, taču tiek paredzēts, ka ECB likmes nepiedzīvos straujus

kritumus, algu un pakalpojumu cenu pieaugumu dēļ. Vēlēšanu rezultātu dēļ sagaidāma augstāka īstermiņa volatilitāte obligāciju tirgos.

## 2024. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

Būtiskāko portfeļa aktīvu īpatsvaru izvietosim investīciju reitinga valdību un korporatīvajos vērtspapīros,

izteikti zemāks īpatsvars Eirozonas valstu valdības vērtspapīros. Turpināsim pievērst uzmanību procentu

likmju riska pārvaldībai un makroekonomikas rādītājiem.

\* Avots: www.seb.lv

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2024.

\*\*\* Avots: Bloomberg

IP AS "SEB Investment Management": Juridiskā adrese: Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010, Latvija,  
Biroja adrese: Meistaru iela 1, Valdlauči, Ķekavas pagasts, Ķekavas novads, LV 1076, Latvija  
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 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.