

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

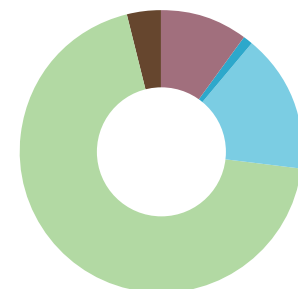
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	2,00%

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Plāna ieguldījumu struktūra



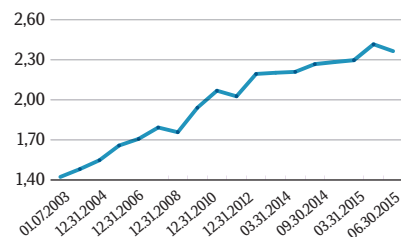
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,4159738
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3643505

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-2,14%	-2,27%
6 mēnešu	2,94%	2,31%
12 mēnešu	4,28%	4,31%
5 gadu	3,50%	3,98%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,13%	

Daļas vērtības izmaiņas*



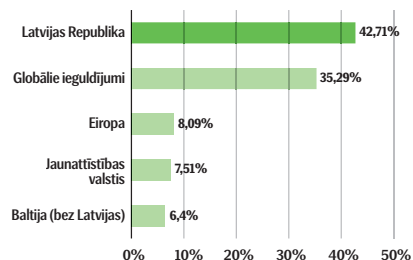
Lielākie ieguldījumi

JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,81%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,34%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,14%
Latvenergo 1,90% 10. jūn. 2022	3,01%
LR 6,625% 04/Feb/2021	2,86%
LR 5,25% 27/Okt/2022	2,79%
LR 4,00% 29/Jul/2016	2,73%
Latvenergo 2,80% 15/Dec/2017	2,69%
Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	2,60%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	2,56%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	95,682,641
Pārskata perioda beigās (EUR)	96,532,784
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	241,378

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2015. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums, 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

*** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2015. 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 sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,13% gadā*. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē samazinājās par 2,14%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2015. gada 2. ceturksnis finanšu tirgos nebija tik veiksmīgs kā gada pirmais ceturksnis. Izteikti negatīvs bija jūnija mēnesis, kas ievērojami pasliktināja visa ceturkšņa rezultātu. Negatīvas izmaiņas uzrādīja gan lielākie akciju tirgus indeksi, gan fiksēta ienākuma instrumenti. Straujais un ievērojams procentu likmju kāpums negatīvi ietekmēja gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Savukārt Eiropas akciju tirgī cieta no nenoteiktības saistībā ar Grieķijas palīdzības programmu un tās iespējamo izstāšanos no Eirozonas.

MSCI World globālais akciju tirgus 2015. gada 2. ceturkšņa laikā saruka par 1,29%, bet MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss

– par 0,24%. Neskatoties uz to, ka Eiropas akciju tirgiem 2015. gada 1. ceturksnis bija ļoti veiksmīgs, 2. ceturksnī tie uzrādīja sliktāko sniegumu starp attīstītajām valstīm (DJ Stoxx 600 - 4,02%).***

2015. gada 2. ceturksnis bija viens no neveiksmīgākajiem ceturkšņiem fiksētā ienākuma ieguldījumiem pēdējo gadu laikā. Vācijas 10-gadīgo valdības obligāciju procentu likme pieauga no 0,18% līdz 0,76%, atstājot izteikti negatīvu ietekmi uz eiro valūtā denominētajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā saruka par 2,90%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 0,5%.***

Notikumi Latvijā. Valsts kase 2. ceturksnī organizēja vairākas LR obligāciju un parādzīmju izsoles. Kopumā tika pārdoti vērtspapīri ar

kopējo nominālvērtību 170 miljoni eiro. 12 mēnešu parādzīmju izsolē vidējā izsoles likme nokļuva negatīvā teritorijā (-0,012%). Latvijas 3-gadīgo obligāciju vidējā izsoles procentu likme ceturkšņa laikā svārstījās robežās no 0,18% līdz 0,25%, bet 5-gadīgo obligāciju vidējā izsoles procentu likme saruka līdz 0,69% līmenim.****

letekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 2. ceturksnis kopumā finanšu tirgos bija ļoti saspringts un sarežģīts. Investoru bažas par situāciju Grieķijā nelabvēlīgi ietekmēja investoru riska apetīti, kas atspoguļojās ievērojamās cenu svārstībās finanšu tirgos. Šis bija viens no pēdējo gadu neveiksmīgākajiem ceturkšņiem obligāciju ieguldījumiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 96,533 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

Ja tiks rasts risinājums jautājumam par Grieķijas palīdzības programmu, 2015. gada 3. ceturksnī varētu sagaidīt finanšu tirgu stabilizāciju. Vēsturiski gada 3. ceturksnis bijis relatīvi mierīgāks finanšu tirgos. Joprojām aktuālas ir ārkārtīgi zemās procentu likmes, kas investorus piespiež uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk ir sasniegušas visu laiku zemākos līmeņus. Šobrīd aktuālais jautājums ir, kad un cik strauji sāksies procentu likmju atgriešanās normālā līmenī. Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi, ticamāks šķiet scenārijs, ka centrālās bankas dara visu iespējamo, lai procentu likmju kāpums būtu pēc iespējas mērenāks.

Pēc ārkārtīgi straujā kāpuma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi, nevar izslēgt potenciālu korekciju turpmāko ceturkšņu laikā, taču šobrīd nav viennozīmīgi skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādiem notikumiem attīstībai.

2015. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. gada 3. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentā vairāk uzmanības pievērsīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2015.

*** Avots: Bloomberg

**** Avots: www.kase.gov.lv

IP AS "SEB Wealth Management": Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: wealth.management@seb.lv

SEB Wealth 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 un SEB konservatīvais plāns.

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Wealth Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Wealth Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsaucē 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 Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.