

# SEB-Aktīvais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

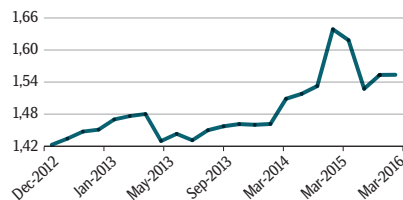
Dati uz 31.03.2016.

## Pensiju plāna SEB-Aktīvais rezultāti par 2016. gada 1. ceturksni

### Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Aktīvais
Plāna darbības sākums:	15.09.2004.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

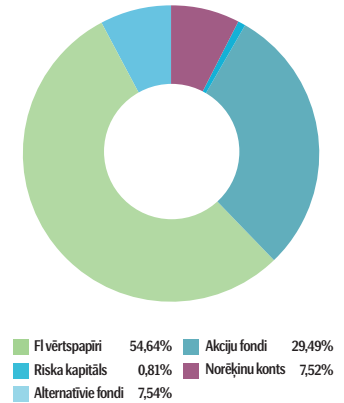
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR\*



### Investīciju mērķis un politika

Plāns paredz aktīvu un dinamisku līdzekļu ieguldīšanas stratēģiju. Līdz 50% no Plāna aktīviem ar ieguldījumu fondu starpniecību var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspapīros, līdz 20% - nekustamajā īpašumā. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Pensiju plāna SEB-Aktīvais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS "SEB atklātais pensiju fonds" noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

### Plāna ieguldījumu struktūra



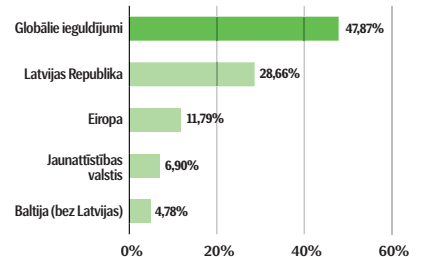
### Lielākie ieguldījumi

SEB Fund 1 SEB Global Fund	6,03%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4,73%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,16%
MFS Global Concentrated EUR Fund	4,14%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,59%
Schroders Special Situation Fund	3,06%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	2,99%

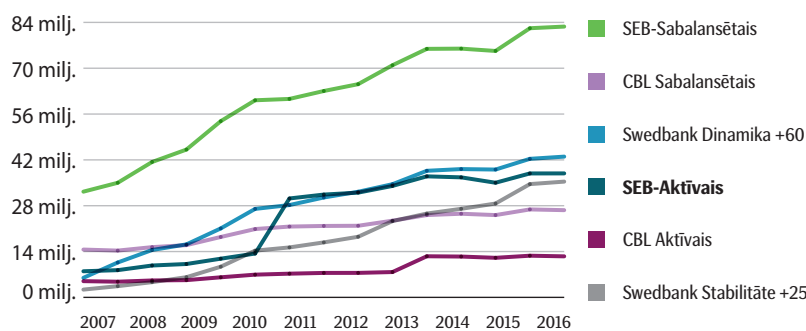
### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	-4,51%
3 gadu	3,55%
5 gadu	3,31%
10 gadu	3,65%
Kopš darbības sākuma	4,91%

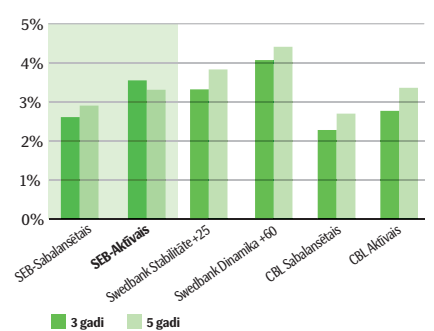
### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Aktīvu apjoma salīdzinājums\*\*\*, EUR



### Ienesīguma salīdzinājums\*\*



\* Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna investīciju rezultātiem. Dati uzrādīti no 2012. gada decembra - daļas vērtības uzskaites sistēmas ieviešanas brīža.

\*\* Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2016”. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Nav ņemta vērā pensiju fonda komisija. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

\*\*\* Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2016”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

SEB

# Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2016. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,91% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -4,51%.\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2016. gada 1. ceturksnis finanšu tirgos sākās ar izteikti negatīvām tendencēm. Ievērojamu cenu kritumu piedzīvoja akciju, zemāka kredītreitīngā obligāciju, kā arī dabas resursu cenas. Investoru uzmanības centrā atradās naftas cenas straujais kritums, un tās potenciāli negatīvā ietekme uz atsevišķām nozarēm. Tomēr februāra otrajā pusē un martā investoru noskaņojums uzlabojās un finanšu tirgiem izdevās vismaz daļēji atgūt zaudēto.

ASV un Eiropas centrālās bankas turpināja ietekmēt tirgus kopējo noskaņojumu visu ceturksni: ASV FRS "mīkstināja" savu nostāju attiecībā uz turpmāko procentu likmju paaugstināšanu, bet ECB nāca klajā ar jaunu "naudas drukāšanas" programmu.

MSCI World globālais akciju tirgus 2016. gada 1. ceturkšņa laikā saruka par 4,45%, bet MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss pieauga par 5,37%.\*\*

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā uzrādīja mērenu pieaugumu. Savukārt Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā saruka, kā arī negaidīti saruka procentu likmes no 0,63% līdz 0,15%. Ceturkšņa griezumā labi klājās korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitīngā obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,46%, bet Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 2,66%.\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kase 2016. gada 1. ceturksnī lokālajā tirgū emitēja parāda vērtspapirus 280 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 5 gadi vidējā svērtā procentu likme izsolē bija 0,284%, bet 3-gadīgo obligāciju procentu likme saruka līdz 0,079%. 12 mēnešu parādzīmēm vidējā izsoles procentu likme pārskata periodā nokļuva

zem nulles atzīmes un ceturkšņa pēdējā izsolē saruka līdz -0,12%.\*\*\*

28. janvārī Valsts kase ieviesa jaunu instrumentu finanšu līdzekļu piesaistei, emitējot valsts iekšējā aizņēmuma parādzīmes, kuras tika dzēstas pēc 21 dienas. 21 dienu dzēšanas termiņš parādzīmēm tika izvēlēts tādēļ, lai efektīvāk finansētu valsts budžeta izpildes ciklu mēneša ietvaros.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2016. gada 1. ceturksnis kopumā bija nelabvēlīgs, jo vairums riskanto aktīvu šajā periodā uzrādīja negatīvas vērtības izmaiņas. Negatīvos efektus daļēji kompensēja ieguldījumi valdību obligācijās, kuru vērtība pieauga uz tālāka procentu likmju krituma rēķina. Vislielākā pozitīvā ietekme uz plāna portfeli bija valdību un korporatīvo obligāciju ieguldījumiem, bet negatīvākais efekts bija no ieguldījumiem akciju tirgus instrumentos.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 37,869 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2016. gada 2. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums līdzīgi kā 2015. gadā. Riskanto aktīvu tirgi būs jutīgi attiecībā uz jaunām ziņām par globālās ekonomikas veselību un ASV centrālās bankas tālāku

procentu likmju paaugstināšanas politiku. Sagaidāms, ka 2016. gada 2. ceturksnī joprojām aktuāli būs arī ģeopolitiskie riski. Viens no nozīmīgākajiem notikumiem šajā periodā būs Lielbritānijas referendum par

palikšanu Eiropas Savienībā. Neskatoties uz problēmām globālajā ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

## 2016. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2016. gada 2. 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 veiksime ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

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

\* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2016”.

\*\* Avots: Bloomberg

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

[www.seb.lv](http://www.seb.lv)

☎ 8777

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 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 Wealth Management" mājaslapā: [www.seb.lv](http://www.seb.lv).