

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

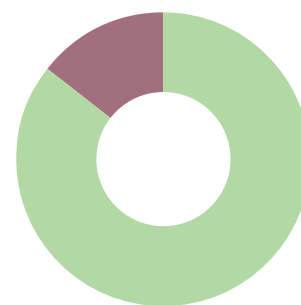
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

Investīciju mērķis un politika

SEB konservatīvais plāns ir konservatīva ieguldījumu politika un – ilgtermiņā – augsta 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.

Plāna ieguldījumu struktūra



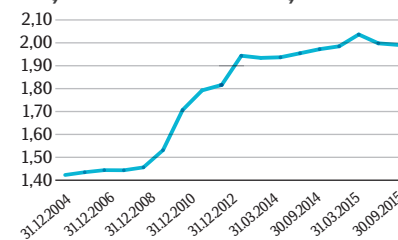
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	1,9978619
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,9910659

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-0,34%	-0,16%
6 mēnešu	-2,23%	-1,74%
12 mēnešu	0,95%	1,48%
5 gadu	2,27%	3,20%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,76%	

Daļas vērtības izmaiņas*



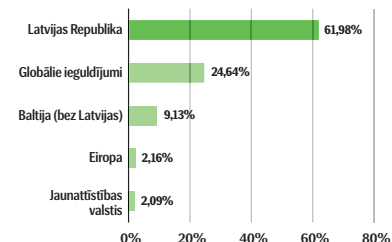
Lielākie ieguldījumi

Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	6,99%
LR 2,75% 12/Jan/2020	5,48%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	5,39%
GS Global Credit Portfolio Fund	4,89%
LR 5,5% 05/Mar/2018 EUR	4,27%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	4,19%
Latvijas Republika 2,625% 21. Jan. 2021	4,07%
SEB Corporate Bond Fund	3,9%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,66%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,57%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	14,964,227
Pārskata perioda beigās (EUR)	14,839,723
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	37,532

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2015. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar konservatīvu 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, 30.09.2015. 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

2015. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,76% gadā*. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē samazinājās par 0,34%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2015. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos dominēja negatīvas tendences. Tirgus dalībniekiem bažas radīja Ķīnas ekonomikas izaugsme, ASV centrālās bankas procentu likmju politika, straujais dabas resursu cenu kritums, kā arī ģeopolitiskie riski. Ja 2015. gada 2. ceturkšņa rezultātus galvenokārt ietekmēja procentu likmju kāpums, tad 3. ceturksnī piedzīvotās negatīvās tendences skaidrojamas ar cenu kritumu riskanto aktīvu tirgos (akcijas, dabas resursi, spekulatīva reitinga obligācijas).

MSCI World globālais akciju tirgus 2015. gada 3. ceturkšņa laikā saruka par 9,62%, bet

MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss – par 18,53%.***

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pēc ārkārtīgi straujā pieauguma 2015. gada 2. ceturksnī stabilizējās un pat nedaudz saruka, pozitīvi ietekmējot obligāciju cenas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā saruka no 0,76% līdz 0,58%. Sliktāk klājās investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā saruka par 0,26%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 4,6%.***

Notikumi Latvijā. Valsts kases rīkoto vērtspapīru izsoļu aktivitāte 3. ceturksnī samazinājās, kas tradicionāli raksturīgs vasaras

mēnešiem. Kopumā pārskata periodā tika pārdoti vērtspapīri ar kopējo nominālvērtību 80 miljoni eiro. 12 mēnešu parādzīmju izsolē vidējā izsoles procentu likme bija 0,045%, kas no investoru viedokļa bija pozitīva tendence pēc 2. ceturksnī reģistrētās negatīvās procentu likmes. Salīdzinot ar 2. ceturksni, pieauga arī vidējā izsoles procentu likme 5-gadīgo obligāciju izsolē (līdz 0,863%).****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 3. ceturksnis kopumā nebija labvēlīgs pensiju fondiem. Investoru riska apetītes pasliktināšanās negatīvi ietekmēja visus riskantos aktīvus, kas veido būtisku daļu pensiju fondu ieguldījumu struktūrā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 14,840 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2015. gada 4. ceturksnī varētu sagaidīt finanšu tirgu stabilizāciju, taču ASV centrālās bankas procentu likmju politika un tirgus reakcija uz šo notikumu noteikti būs viens no galvenajiem notikumiem finanšu tirgos. Ziņas par Ķīnas ekonomikas veselību būs vēl viens būtisks faktors, kas ietekmēs tirgus noskaņojuma veidošanos. Visticamāk lielāka uzmanība tiks

pievērsta uzņēmumu 3. ceturkšņa peļņas rezultātu paziņošanai un uzņēmumu nākotnes prognozēm.

Procentu likmes visticamāk ir sasniegušas visu laiku zemākos līmeņus. Aktuālākais jautājums šobrīd 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 neveiksmīgā 3. ceturkšņa nevar izslēgt vismaz daļēju riskanto aktīvu atkopšanos. Taču tirgus dalībnieku noskaņojums visticamāk saglabāsies izteikti jūtīgs pret jaunu ziņu parādīšanos.

2015. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. gada 4. 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: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2015.

*** 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 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.