

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

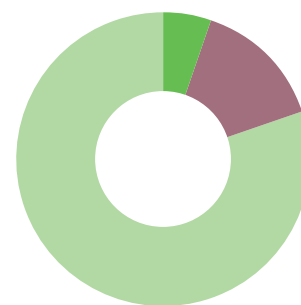
### Tehniskā informācija

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Plāna nosaukums:                        | SEB Latvijas plāns    |
| Pārvaldītāja nosaukums:                 | SEB Wealth Management |
| Pārvaldnieks:                           | Jānis Rozenfelds      |
| Turētājbanka:                           | SEB banka             |
| Plāna darbības sākums:                  | 07.01.2003.           |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1,50%                 |

### Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns (Plāns) balstās uz Latvijas ekonomikas attīstību un izmanto tās radītās iespējas pensiju kapitāla palielināšanai. Straujāka ekonomiskā izaugsme dod iespēju nodrošināt arī straujāku pensijas kapitāla pieaugumu un lielākas pensijas. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti augstas drošības fiksēta ienākuma vērtspapīros un banku depozītos.

### Plāna ieguldījumu struktūra



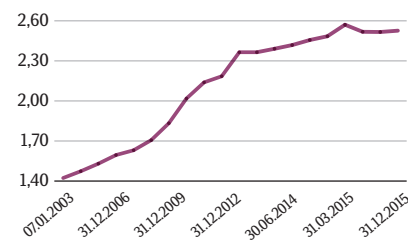
### Daļas vērtība

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR) | 2,5161028 |
| Pārskata perioda beigās (EUR) | 2,5260082 |

### Ienesīgums

| Ienesīgums                 | SEB Latvijas plāns*** | Nozares vidējais** |
|----------------------------|-----------------------|--------------------|
| 3 mēnešu                   | 0,39%                 | 0,54%              |
| 6 mēnešu                   | 0,34%                 | 0,38%              |
| 12 mēnešu                  | 1,69%                 | 1,26%              |
| 5 gadu                     | 3,38%                 | 3,17%              |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 4,52%                 |                    |

### Daļas vērtības izmaiņas\*



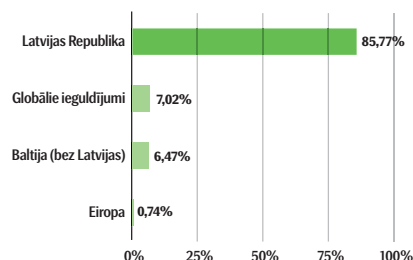
### Lielākie ieguldījumi

|   |       |
|---|-------|
| Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019 | 9,09% |
| LR 5,25% 27/Okt/2022                    | 8,59% |
| LR 6,625% 04/Feb/2021                   | 6,60% |
| Latvijas Republika 0,5% 15. dec. 2020   | 5,39% |
| LR 5,25% 22/Feb/2017                    | 5,20% |
| DNB banka 2016-08-24                    | 4,01% |
| Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017             | 3,63% |
| Latvijas Republika 2,125% 04. Okt. 2018 | 3,57% |
| LR 4,00% 29/Jul/2016                    | 3,12% |
| Latvijas Republika 2,625% 21. Jan. 2021 | 2,98% |

### Plāna aktīvu vērtība, EUR

|  |             |
|--|-------------|
| Pārskata perioda sākumā  | 133,069,371 |
| Pārskata perioda beigās  | 139,841,675 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai par 2015. gada 4. ceturksni | 344,830     |
| Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2015. gadu                               | 503,246     |

### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Avots: www.manapensija.lv.

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2015. 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, 31.12.2015. 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 Latvijas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,52% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,39%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2015. gada 4. ceturksnī finanšu tirgi atguvās pēc izteikti negatīvām tendencēm 3. ceturksnī. Oktobris un novembris bija labvēlīgi riskanto aktīvu tirgiem, taču decembrī tirgus dalībnieku noskaņojums atkal pasliktinājās. Pārskata perioda nozīmīgākais notikums bija ASV centrālās bankas lēmums paaugstināt bāzes likmes pēc vairāk nekā 9 gadu ilgās izteikti stimulējošas monetārās politikas. Tirgus dalībniekiem bažas turpināja radīt arī Ķīnas ekonomikas "veselība" un straujā dabas resursu cenu krituma turpināšanās.

MSCI World globālais akciju tirgus ceturkšņa laikā pieauga par 7,92%, bet MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss par 6,29%.\*\*\*

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā uzrādīja mērenu pieaugumu. Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā saruka, bet procentu likmes pieauga no 0,58% līdz 0,63%. Slikti klājās arī investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā saruka par 0,52%, bet Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 1,42%.\*\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kases lokālajā tirgū kopumā emitēja parāda vērtspapirus 90 miljonu eiro vērtībā. 5-gadīgo obligāciju

vidējā svērtā procentu likme izsolē saruka līdz 0,201%, bet 12 mēnešu parādzīmēm vidējā izsoles procentu likme saruka līdz 0,02%. Kopumā pārskata periodā tika pārdoti vērtspapīri ar kopējo nominālvērtību 80 miljoni eiro. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Standard&Poors paziņoja par Latvijas kredītreitinga saglabāšanu līdzšinējā "A" līmenī, saglabājot arī stabilu nākotnes prognozi.\*\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 4. ceturksnis kopumā bija labvēlīgs pensiju fondiem, jo finanšu tirgi atlaba pēc neveiksmīgā 3. ceturkšņa. Vislielākā pozitīvā ietekme uz plāna portfeli bija akciju tirgus un Latvijas Republikas obligāciju ieguldījumiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 139,842 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2016. gada 1. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums līdzīgi kā 2015. gadā. Riskanto aktīvu tirgi būs jūtīgi pret ziņām par globālās ekonomikas "veselību", gan ASV

centrālās bankas tālāku procentu likmju paaugstināšanas politiku. Pasaules lielāko valstu ekonomiku IKP izaugsmes prognozes 1. ceturkšņa laikā visticamāk tiks pārskatītas

ar tendenci tās samazināt. Neskatoties uz problēmām globālajā ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

## 2016. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2016. gada 1. 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, 31.12.2015.

\*\*\* 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.