

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

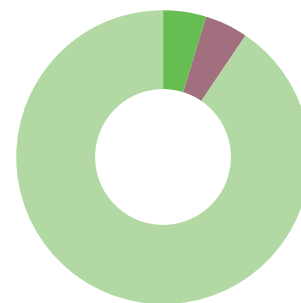
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment 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" īsteno konservatīvu ieguldīšanas stratēģiju. Plāna mērķis ir – ieguldīt tikai fiksētā ienākuma finanšu instrumentos, galvenokārt Latvijā – saglabāt pensiju 2. līmeni uzkrāto naudu ilgtermiņā.

Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri 90,29%
Depozīti 4,79%
Norēķinu konts 4,92%

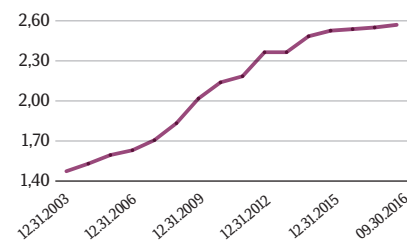
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,5499876
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,5696465

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB Latvijas plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,77%	0,70%
6 mēnešu	1,26%	1,28%
12 mēnešu	2,13%	2,41%
5 gadu	3,62%	3,34%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,39%	

Daļas vērtības izmaiņas*



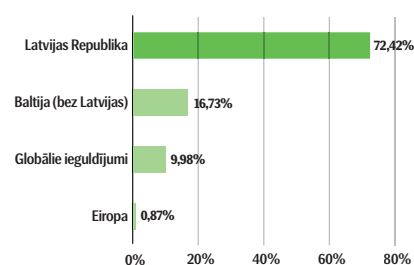
Lielākie ieguldījumi

LR 5,25% 27/Okt/2022	8,41%
Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	8,17%
Lietuvas Republika 2,10% 06. nov. 2024	6,17%
LR 6,625% 04/Feb/2021	5,70%
Latvijas Republika 0,5% 15. dec. 2020	4,88%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	4,56%
LR 5,25% 22/Feb/2017	4,30%
DNB banka 2017-08-24	3,54%
Latvenergo 2,80% 15/Dec/2017	3,40%
Latvijas Republika 2,125% 04. Okt. 2018	3,17%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	155,049,690
Pārskata perioda beigās (EUR)	158,883,796
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	394,464

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2016. 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, 30.09.2016. 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

2016. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,39% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,77%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2016. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos dominēja pozitīvas tendences. Īpaši jūlija mēnesī, kad riskanto aktīvu tirgi atguvās pēc Lielbritānijas referendumā par izstāšanos no Eiropas Savienības un uzrādīja straujāko viena mēneša pieaugumu šogad. Savukārt augusta un septembra mēneši pagāja bez būtiskām izmaiņām. Eiropā obligāciju tirgiem lielu atbalstu sniedza Eiropas Centrālās bankas (ECB) īstenotā valdības un korporatīvo obligāciju uzpirkšanas programma. Liels notikums pārskata periodā bija arī ASV Centrālās bankas (FRS) lēmums atstāt ASV dolāra bāzes likmes esošajā līmenī. Galvenais

iemesls bāzes procentu likmes nepaaugstināšanai bija fakts, ka ASV inflācija joprojām atrodas zem 2% mērķa līmeņa.

MSCI World globālais akciju tirgus 2016. gada 3. ceturkšņa laikā pieauga par 4,10%, bet MSCI Europe akciju tirgus indekss pieauga par 3,73%.***

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā neuzrādīja būtiskas izmaiņas un ceturksni noslēdza tuvu iepriekšējā perioda līmenim. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no -0,13% līdz -0,12%. Labi ceturkšņa laikā klājās arī investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,84%, bet Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par 4,81%.***

Notikumi Latvijā. Valsts kase 2016. gada 3. ceturksnī lokālajā tirgū kopumā emitēja parāda vērtspapirus 74 miljonu eiro vērtībā, bet veikto atmaksu apjoms sasniedza 295 miljonus eiro. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 5 gadi vidējā svērtā procentu likme izsolē saruka līdz 0,089%, bet 3-gadīgo obligāciju procentu likme nokļuva negatīvā teritorijā līdz -0,04%.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2016. gada 3. ceturksnis, pateicoties tendencēm obligāciju un akciju tirgos, kopumā bija labvēlīgs pensiju fondiem. Visas aktīvu klases pārskata periodā atstāja pozitīvu efektu uz plāna rezultātiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 158,884 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2016. gada 4. ceturksnis būs notikumiem bagāts. Novembrī gaidāmas ASV prezidenta vēlēšanas, kā arī referendums Itālijā. Decembrī uzmanības centrā atkal būs centrālās bankas. FRS, iespējams,

beidzot paaugstinās bāzes procentu likmes, savukārt ECB izvērtēs esošās vērtspapīru uzpirkšanas programmas efektivitāti. Visi šie notikumi ir grūti prognozējami un var būtiski ietekmēt tirgus dalībnieku noskaņojumu

ceturkšņa laikā. Neskatoties uz problēmām globālajā ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

2016. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2016. 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 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, 30.09.2016.

*** Avots: Bloomberg

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

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, 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 Latvijas plāns, SEB Eiropas plāns un SEB konservatīvais 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.