

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

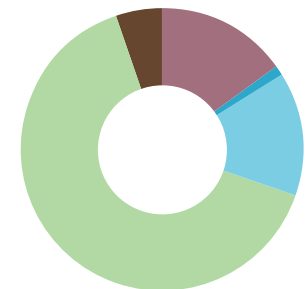
Tehniskā informācija

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 stabili 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



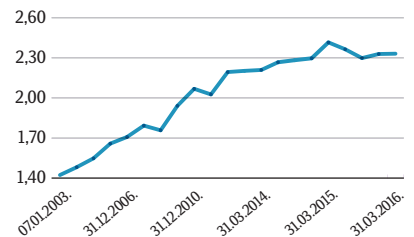
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,329034
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3312538

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,10%	-0,07%
6 mēnešu	1,43%	1,50%
12 mēnešu	-3,51%	-3,17%
5 gadu	2,32%	2,92%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,80%	

Daļas vērtības izmaiņas*



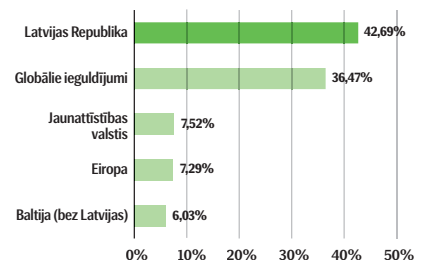
Lielākie ieguldījumi

PIMCO Global IG Bond Fund EUR	3,88%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,28%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,07%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	2,87%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	2,77%
LR 6,625% 04/Feb/2021	2,52%
BlueBay Emerging Markets Local Currency Bond Fund	2,48%
LR 5,25% 27/Okt/2022	2,46%
MFS Global Concentrated EUR Fund	2,45%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	2,40%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	103,426,523
Pārskata perioda beigās (EUR)	108,426,836
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	260,317

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2016. 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, 31.03.2016. 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 sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2016. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,80% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,10%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2016. gada 1. ceturksnis finanšu tirgos sākās ar izteikti negatīvām tendencēm. Ievērojama 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 "mikstināja" 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 tādej, 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 108,427 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2016. gada 2. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums līdzīgi kā 2015. gadā. Riskanto aktīvu tirgi būs jūtīgi 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 referendumus 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 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, 31.03.2016.

*** Avots: Bloomberg

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

IP AS "SEB Wealth Management": Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010

Tāl.: 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 atzīmes. 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.