

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

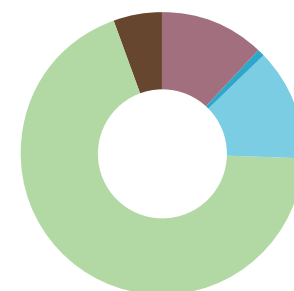
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment 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 prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapiros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Plāna ieguldījumu struktūra



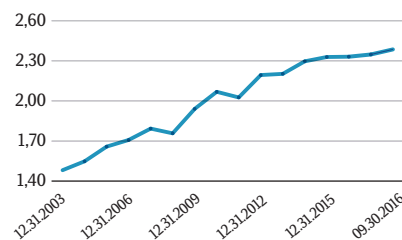
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,3479639
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,3858007

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	1,61%	1,65%
6 mēnešu	2,34%	2,15%
12 mēnešu	3,80%	3,68%
5 gadu	3,60%	4,01%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,83%	

Daļas vērtības izmaiņas*



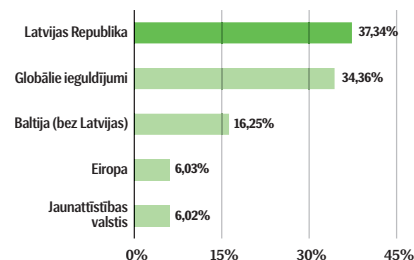
Lielākie ieguldījumi

Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	5,89%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	4,05%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	3,42%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	2,80%
SEB Fund 1 SEB Global Fund	2,76%
GS Global Credit Portfolio Fund	2,65%
LR 5,25% 22/Feb/2017	2,57%
BlueBay Emerging Markets Local Currency Bond Fund	2,20%
MFS Global Concentrated EUR Fund	2,18%
LR 6,625% 04/Feb/2021	2,14%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	114,001,204
Pārskata perioda beigās (EUR)	129,561,730
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	311,744

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 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, 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 sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2016. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,83% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,61%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2016. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos dominēja pozitīvas tendences. Īpaši jūlija mēnesī, kad riskanto aktīvu tirgi atguvās pēc Lielbritānijas referenduma 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 augusta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,84%, bet Barclays Global High Yield augusta 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. ceturksnī, 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 129,562 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2016. gada 4. ceturksnī 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 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, 30.09.2016.

*** Avots: Bloomberg

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

IP AS "SEB Investment Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010
Tāl.: 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 sagatavojuši 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/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.