

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

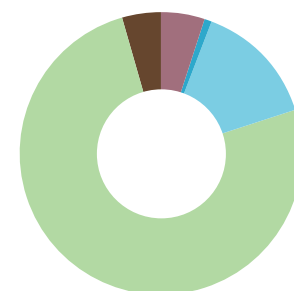
Tehniskā informācija

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 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



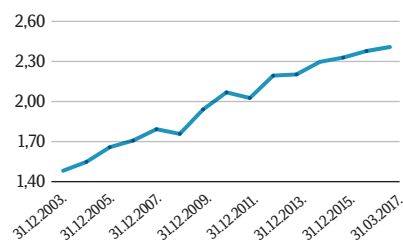
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,3780561
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,4081085

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	1,26%	1,19%
6 mēnešu	0,94%	1,10%
12 mēnešu	3,30%	3,28%
5 gadu	2,77%	3,26%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,77%	

Daļas vērtības izmaiņas*



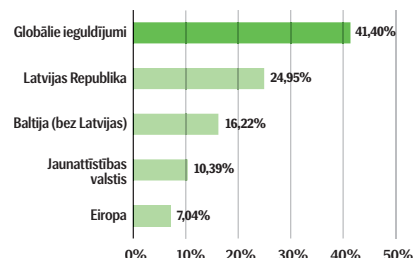
Lielākie ieguldījumi

PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,00%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	4,85%
Schroders EMD Absolute Return	4,13%
GS Global Credit Portfolio Fund	3,54%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	3,51%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	3,18%
SHY SEB HIGH YIELD FUND C	3,03%
SEB Fund 1 SEB Global Chance/Risk Fund	2,90%
NB Emerging Market Bond fund EUR	2,83%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	2,68%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	135,335,123
Pārskata perioda beigās (EUR)	150,685,499
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	349,164

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2017. 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, 31.03.2017. 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

2017. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,77% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 1,26%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2017. gada 1. ceturksnis bija veiksmīgs riskantajiem aktīvu tirgiem. Pozitīvās tendences akciju tirgos, kas bija novērojamas 2016. gada 4. ceturksnī, turpinājās arī 2017. gada sākumā. Obligāciju tirgos tendences nebija tik izteikti pozitīvas. Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes janvāra mēnesī piedzīvoja strauju procentu likmju pieaugumu, kas negatīvi ietekmēja to vērtību. Februārī un martā valdību obligāciju procentu likmes nostabilizējās un tālāku kāpumu vairs neuzrādīja.

MSCI World globālais akciju tirgus 2017. gada 1. ceturkšņa laikā pieauga par 5,43%, bet

MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 5,26%.***

Lielas svārstības ceturkšņa laikā piedzīvoja valdību obligācijas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no 0,16% līdz 0,48%, tad saruka atpakaļ līdz 0,18%, bet ceturksni noslēdza pie 0,32% līmeņa. Ne daudzi labāk klājās Eiropas investīciju reitinga obligācijām, kas ceturkšņa laikā uzrādīja nelielu pozitīvu pieaugumu. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pieauga par 0,27%. Vēl labāk klājās zema reitinga obligācijām, kur jutība pret procentu likmju svārstībām ir zemāka, kā arī pozitīvs faktors bija naftas cenu stabilizēšanās. Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,21%.***

Notikumi Latvijā. Valsts kase ceturkšņa laikā lokālajā tirgū emitēja parāda vērtspapirus 60 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 3 gadi vidējā svērtā procentu likme pārskata perioda izsolēs sasniedza negatīvu -0,025% atzīmi, bet 5-gadīgo obligāciju vidējā procentu likme saruka līdz 0,24%.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2017. gada 1. ceturksnis, pateicoties tendencēm akciju un augsta ienesīguma, kā arī citu korporatīvo obligāciju tirgos, uzrādīja pozitīvu pieaugumu ceturkšņa griezumā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 150,685 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2017. gada 2. ceturksnī sagaidāms, ka būtisku lomu joprojām spēlēs politiskie riski. Vislielākā uzmanība tuvākajā laikā visticamāk būs pievērsta prezidenta vēlēšanām

Francijā, taču pārskatāmā nākotnē nozīmīgi notikumi būs arī vēlēšanas Vācijā un iespējams arī Itālijā, kā arī jaunā ASV prezidenta administrācijas lēmumiem. Investīciju vidi

veidos arī uzņēmumu aizvadītā ceturkšņa rezultātu paziņošana, kā arī tas vai makroekonomikas dati spēs turpināt pārspēt ekonomistu prognozes.

2017. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2017. 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 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, 31.03.2017.

*** 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 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.