

# SEB sabalansētais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2017.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

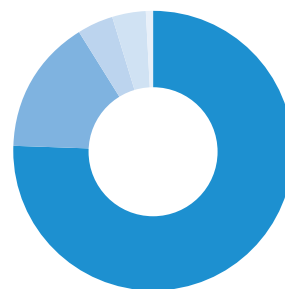
## Tehniskā informācija

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 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



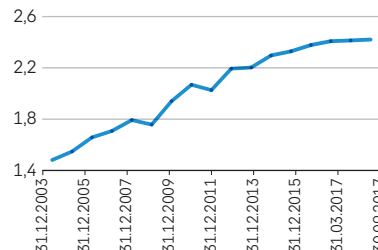
## Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,4138691
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,4208697

## Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,29%	0,53%
6 mēnešu	0,53%	0,87%
12 mēnešu	1,47%	1,98%
5 gadu	2,19%	2,66%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,67%	

## Daļas vērtības izmaiņas\*



## Lielākie ieguldījumi

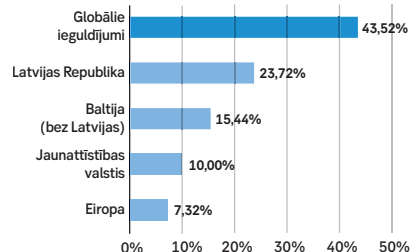
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	7,52%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	4,43%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	4,38%
Schroders EMD Absolute Return	4,22%
GS Global Credit Portfolio Fund	3,23%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	3,14%
Lietuvas Republika 0,6% 29. jūn. 2023	2,85%
SHY SEB HIGH YIELD FUND C	2,79%
NB Emerging Market Bond fund EUR	2,68%
SEB Fund 1 SEB Global Chance/Risk Fund	2,64%

## Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	160,182,023
Pārskata perioda beigās (EUR)	168,084,732
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	393,198

\* Sākot ar 2017. gada 1. jūliju ir samazināta plāna fiksētā pārvaldīšanas komisija. Turpmāk tā būs 0,95% gadā.

## Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Avots: www.manapensija.lv.

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2017. 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, 30.09.2017. 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 sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2017. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,67% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,29%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2017. gada 3. ceturkšņa pirmajā pusē akciju tirgos turpinājās negatīvās tendences, kas tika aizsāktas 2. ceturksnī, taču septembra mēnesis pasaules finanšu tirgos pagāja visai optimistiskā noskaņojumā. Investori pozitīvi uztvēra uzlabojumus makroekonomiskajos rādītājos ASV un Eiropā, bet politiskā spriedze Korejas pussalā atstāja tikai nelielu pārejošu iespaidu.

MSCI World globālais akciju tirgus 2017. gada 3. ceturkšņa laikā pieauga par 1,48%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss par 2,29%. \*\*\*

Asas svārstības piedzīvoja valdību obligācijas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes ceturkšņa sākumā atradās 0,47% līmenī, tad strauji pieauga līdz 0,62%, bet pārskata perioda beigās saruka līdz 0,46%.

Labi klājās korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pieauga par 1,13%. Vēl labāk klājās zema reitinga obligācijām, kam jūtība pret procentu likmju svārstībām ir zemāka. Papildus pozitīvs faktors bija naftas cenu stabilizēšanās. Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,29%.\*\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kase ceturkšņa laikā neveica jaunu vērtspāpīru emi-

siju. Valsts kopējais parāds 3. ceturksnī samazinājās par 23 miljoniem EUR. 3. ceturksnī starptautiskā kredītreitingu aģentūra S&P paaugstināja Latvijas kredītreitanga nākotnes novērtējumu paaugstināšanu no stabila uz pozitīvu, saglabājot kredītreitingu pašreizējā "A-" līmenī.\*\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2017. gada 3. ceturksnī pozitīva ietekme uz plāna vērtību bija no visām aktīvu klasēm. Vienīgais negatīvais faktors bija ASV dolāros denominētās obligācijas, kuru vērtība saruka valūtas kursa svārstību dēļ.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 168,085 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2017. gada 4. ceturksnī stabilizējošs faktors finanšu tirgos varētu būt pozitīvais makroekonomikas datu fons,

kā arī uzņēmumu 3. ceturkšņa rezultātu paziņošana. Tajā pašā laikā visas aktīvu klases šobrīd ir dārgas, salīdzinot ar

vēsturiskajiem rādītājiem, kas potenciāli palielina to jūtību pret jebkāda veida negatīvu ziņu parādīšanos tirgū.

## 2017. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2017. gada 4. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspāpīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksime ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru segmentā vairāk uzmanības pievēršīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

\* Avots: www.seb.lv

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2017.

\*\*\* 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.