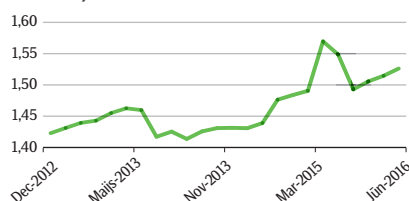


## Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2016. gada 2. ceturksni

### Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Sabalansētais
Plāna darbības sākums:	31.07.2000.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

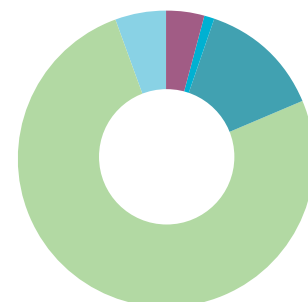
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR\*



### Investīciju mērķis un politika

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS „SEB atklātais pensiju fonds” noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

### Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	76,42%	Akciju fondi	13,37%
Riska kapitāls	0,38%	Norēķinu konts	4,36%
Alternatīvie fondi	5,47%		

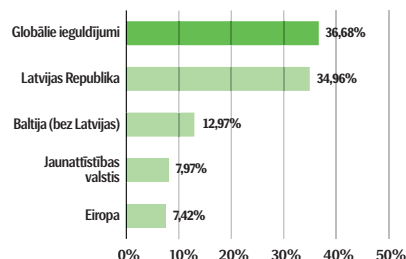
### Lielākie ieguldījumi

Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	4,63%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	4,22%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	4,02%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,58%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,28%
GS Global Credit Portfolio Fund	3,15%
LR 5,25% 27/Okt/2022	2,94%

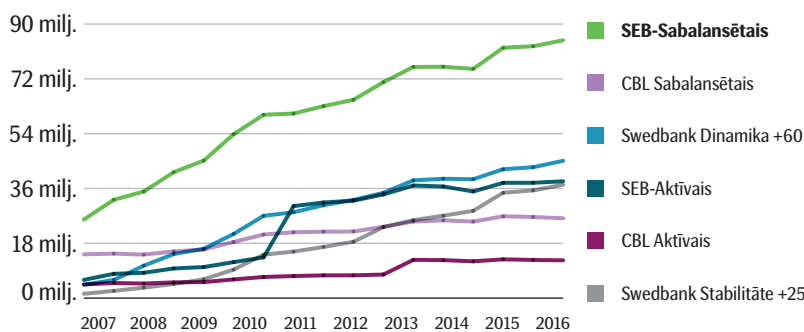
### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	0,00%
3 gadu	2,58%
5 gadu	3,22%
10 gadu	3,83%
Kopš darbības sākuma	4,69%

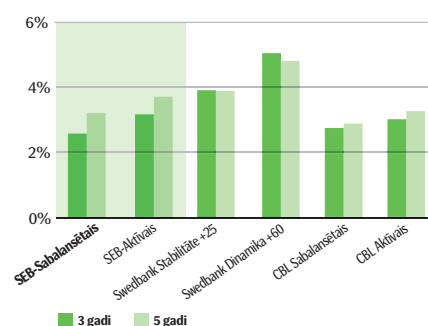
### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Aktīvu apjoma salīdzinājums\*\*\*, EUR



### Ienesīguma salīdzinājums\*\*



\* Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna investīciju rezultātiem. Dati uzrādīti no 2012. gada decembra - daļas vērtības uzskaites sistēmas ieviešanas brīža.

\*\* Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.06.2016”. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Nav ņemta vērā pensiju fonda komisija. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

\*\*\* Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.06.2016”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

# Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2016. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,69% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 0,00%.\*

2016. gada 2. ceturksnī finanšu tirgos bija vērojama atgūšanās pēc izteikti negatīvā gada sākuma; atlaba arī dabas resursu cenas, savukārt obligāciju procentu likmes turpināja sarukt. Salīdzinoši sliktāk klājās Eiropas akciju tirgiem, ko negatīvi ietekmēja notikumi pēc Lielbritānijas referendumā.

Ceturkšņa laikā pakāpeniski tika mainītas ASV dolāra bāzes procentu likmju prognozes. Ja 2015. gada beigās tirgus prognozēja, ka ASV centrālā banka šogad varētu veikt pat četras bāzes procentu likmju paaugstināšanas soļus, tad šobrīd bāzes scenārijs paredz dolāra bāzes likmju saglabāšanu esošajā līmenī. Pašās ceturkšņa beigās negatīvas tendences riskanto aktīvu tirgos radīja Lielbritānijas

referenduma rezultāti, taču globālajiem akciju tirgiem indeksiem izdevās ātri atgūties, jau līdz jūnijai beigām.

MSCI World globālais akciju tirgus 2016. gada 2. ceturkšņa laikā pieauga par 3,59%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss saruka par 1,76%.\*\*

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā turpināja sarukt. Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā pieauga, bet procentu likmes negaidīti saruka no 0,15% līdz -0,13%. Labi ceturkšņa laikā klājās arī investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,57%, bet Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par 4,80%.\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kase 2016. gada 2. ceturksnī lokālajā tirgū emitēja parāda

vērtspapirus 130 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 5 gadi vidējā svērtā procentu likme izsolē bija 0,395%, bet 3-gadīgo obligāciju procentu likme saruka līdz 0,042%. 21 dienu parādzīmju vidējā izsoles procentu likme pārskata periodā nokļuva vēl vairāk negatīvā teritorijā, sasniedzot -0,302% līmeni.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2016. gada 2. ceturksnis, pateicoties tendencēm obligāciju tirgos, pensiju fondiem kopumā bija labvēlīgs. Negatīvu efektu uz plāna rezultātiem radīja ieguldījumi Eiropas akciju tirgos, kas līdz ceturkšņa beigām nepaspēja atgūties no krituma, ko ietekmēja notikumi pēc Lielbritānijas referendumā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 84,665 miljonu eiro.

## Investīciju vides prognoze

2016. gada 3. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums. Riskanto aktīvu tirgus būtiski ietekmēs jaunās ziņas par globālās ekonomikas veselību, kā arī ASV centrālās

bankas procentu likmju paaugstināšanas politiku. Sagaidāms, ka 2016. gada 3. ceturksnī joprojām aktuāli būs arī ģeopolitiskie riski. Neskatoties uz problēmām globālajā

ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

## 2016. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2016. gada 3. 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: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3. LĪMENIS) pensiju plāniem 30.06.2016.”.

\*\* Avots: Bloomberg

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

[www.seb.lv](http://www.seb.lv)

8777

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](http://www.seb.lv).