

# SEB-Sabalansētais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

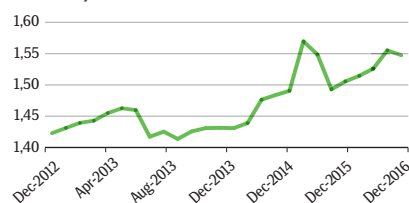
Dati uz 31.12.2016.

## Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2016. gada 4. ceturksni

### Pamatinformācija

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

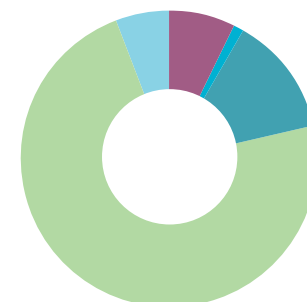
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR\*



### 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	73,30%	Akciju fondi	13,19%
Riska kapitāls	0,36%	Norēķinu konts	7,53%
Alternatīvie fondi	5,62%		

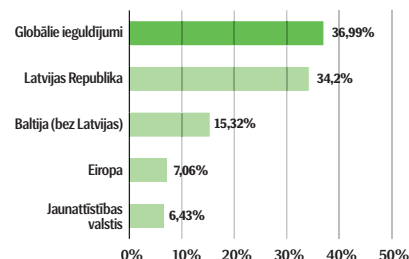
### Lielākie ieguldījumi

Lietuvas Republika	2,1%	06. nov. 2024	5,52%
Latvenergo	1,9%	10. jūn. 2022	4,21%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR			3,59%
LR 5,25% 22/Feb/2017			3,30%
GS Global Credit Portfolio Fund			3,27%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR			3,02%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund			2,93%

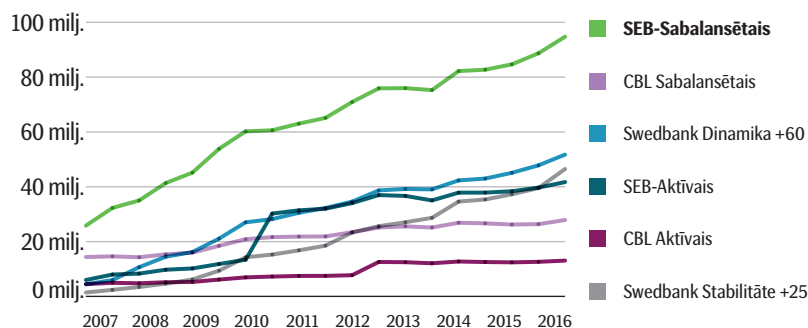
### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	3,40%
3 gadu	3,55%
5 gadu	3,97%
10 gadu	3,82%
Kopš darbības sākuma	4,66%

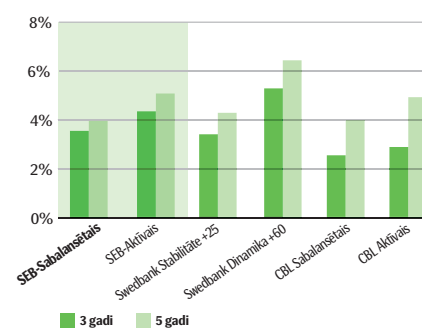
### Ģeogrāfiskais sadalījums



### 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 31.12.2016”. 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 31.12.2016”. 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 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,66% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 3,40%.\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2016. gada 4. ceturksnis bija veiksmīgs riskantajiem aktīvu tirgiem, bet neveiksmīgs obligācijām, kas "cieta" no straujā procentu likmju pieauguma. Īpaši neveiksmīgs valdību obligācijām bija oktobra mēnesis, kad procentu likmes piedzīvoja vienu no pēdējā laika straujākajiem viena mēneša pieaugumiem un izkļuva no "negatīvās teritorijas", kur bija nonākušs 2016. gada 2. ceturksnī.

MSCI World globālais akciju tirgus 2016. gada 4. ceturkšņa laikā pieauga par 7,81%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 5,76%.\*\*

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā būtiski pieauga un pēc ilgāka pārtraukuma atkal nokļuva "pozitīvo likmju teritorijā". Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no -0,1% līdz +0,16%. Nedaudz labāk klājās Eiropas investīciju reitinga obligācijām, taču, ņemot vērā procentu likmju pieauguma negatīvo efektu, Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss tāpat noslēdza periodu ar 1,2% kritumu. Savukārt ļoti labi klājās Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indeksam, kas pieauga par 1,42%. Augsta ienesīguma obligācijām palīdzēja gan salīdzinoši zemākais procentu likmju risks, gan arī naftas cenu atgūšanās.\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kase ceturkšņa laikā lokālajā tirgū emitēja parāda vērtspāpirus 60 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 3 gadi vidējā svērtā procentu likme pārskata perioda izsolēs bija robežās no -0,055% līdz -0,018%.\*\*\*

## Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2016. gada 4. ceturksnis, pateicoties tendencēm akciju un augsta ienesīguma obligāciju tirgos, uzrādīja pozitīvu pieaugumu ceturkšņa griezumā. Taču straujais procentu likmju pieaugums negatīvi ietekmēja valdību obligāciju vērtību, kas radīja negatīvu ietekmi uz plāna rezultātiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 94,756 miljonu eiro.

## Investīciju vides prognoze

2017. gada 1. ceturksnī finanšu tirgus varētu atbalstīt pozitīvās makroekonomikas datu tendences, kas aizsākušās iepriekšējo ceturkšņu laikā. Pozitīvs faktors varētu būt arī uzņēmumu aizvadītā ceturkšņa rezultātu

publiskošana, kas var pārspēt analītiķu prognozes. Tajā pašā laikā negatīvu fonu varētu radīt politiskie notikumi un vēlēšanu tuvošanās Nīderlandē, Francijā un Vācijā, kā arī jaunā ASV prezidenta administrācijas

ietekme uz starptautiskās tirdzniecības nākotni. Neskatoties uz problēmām globālajā ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

## 2017. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2017. gada 1. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatnību riskantajos aktīvos.

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

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru 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 31.12.2016.”.

\*\* 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).