

SEB-Sabalansētais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

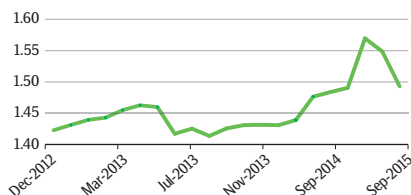
Dati uz 30.09.2015.

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2015. gada 3. ceturksni

Pamatinformācija

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

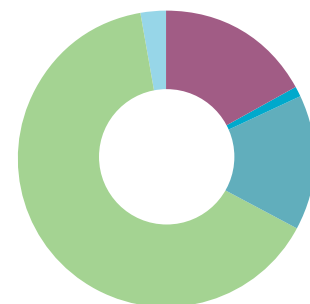
Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR*



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



Norēķinu konts	17,29%	FI vērtspapīri	64,92%
Riska kapitāls	0,18%	Alternatīvie fondi	2,58%
Akciju fondi	15,03%		

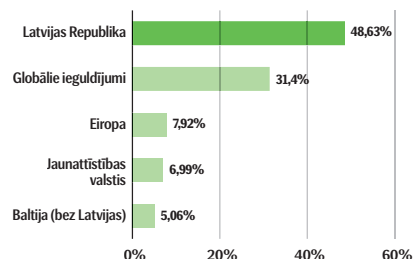
Lielākie ieguldījumi

LR 5,25% 22/Feb/2017	3,74%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,66%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,56%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,3%
Latvenergo 1,9% 10.jūn.2022	3,03%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	2,8%
LR 2,75% 12/Jan/2020	2,65%

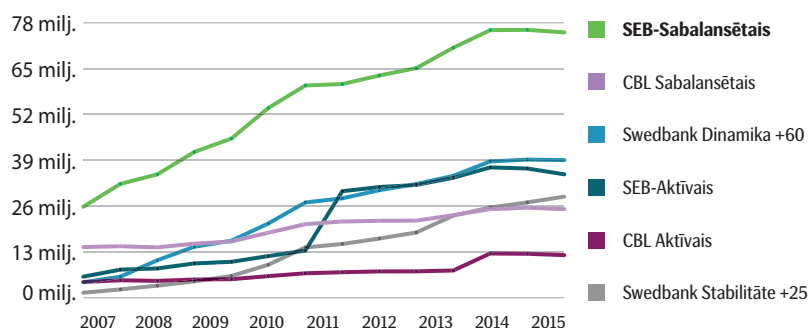
Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	1,29%
3 gadu	2,85%
5 gadu	2,93%
10 gadu	3,69%
Kopš darbības sākuma	4,71%

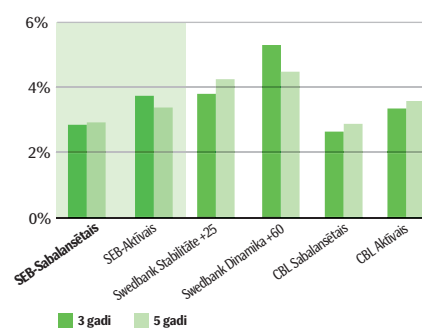
Ģeogrāfiskais sadalījums



Aktīvu apjoma salīdzinājums***, EUR



Ienesīguma salīdzinājums**



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

** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.09.2015.". Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Nav ņemta vērā pensiju fonda komisija.

*** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.09.2015.". Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

SEB

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,71% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 1,29%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2015. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos dominēja negatīvas tendences. Tirgus dalībniekiem bažas radīja Ķīnas ekonomikas izaugsme, ASV centrālās bankas procentu likmju politika, straujais dabas resursu cenu kritums, kā arī ģeopolitiskie riski. Ja 2015. gada 2. ceturkšņa rezultātus galvenokārt ietekmēja procentu likmju kāpums, tad 3. ceturksnī piedzīvotās negatīvās tendences skaidrojamas ar cenu kritumu riskanto aktīvu tirgos (akcijas, dabas resursi, spekulatīva reitinga obligācijas).

MSCI World globālais akciju tirgus 2015. gada 3. ceturkšņa laikā saruka par 9,62%, bet

MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss – par 18,53%.**

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pēc ārkārtīgi straujā pieauguma 2015. gada 2. ceturksnī stabilizējās un pat nedaudz saruka, pozitīvi ietekmējot obligāciju cenas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā saruka no 0,76% līdz 0,58%. Sliktāk klājās investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā saruka par 0,26%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 4,6%.**

Notikumi Latvijā. Valsts kases rīkoto vērtspapīru izdoļu aktivitāte 3. ceturksnī samazinājās, kas tradicionāli raksturīgs vasaras mēnešiem. Kopumā pārskata periodā tika

pārdoti vērtspapīri ar kopējo nominālvērtību 80 miljoni eiro. 12 mēnešu parādzīmju izsolē vidējā izsoles procentu likme bija 0,045%, kas no investoru viedokļa bija pozitīva tendence pēc 2. ceturksnī reģistrētās negatīvās procentu likmes. Salīdzinot ar 2. ceturksni, pieauga arī vidējā izsoles procentu likme 5-gadīgo obligāciju izsolē (līdz 0,863%).***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 3. ceturksnis kopumā nebija labvēlīgs pensiju fondiem. Investoru riska apetītes pasliktināšanās negatīvi ietekmēja visus riskantos aktīvus, kas veido būtisku daļu pensiju fondu ieguldījumu struktūrā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 75,275 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2015. gada 4. ceturksnī varētu sagaidīt finanšu tirgu stabilizāciju, taču ASV centrālās bankas procentu likmju politika un tirgus reakcija uz šo notikumu noteikti būs viens no galvenajiem notikumiem finanšu tirgos. Ziņas par Ķīnas ekonomikas veselību būs vēl viens būtisks faktors, kas ietekmēs tirgus noskaņojuma veidošanos. Visticamāk lielāka uzmanība tiks pievērsta

uzņēmumu 3. ceturkšņa peļņas rezultātu paziņošanai un uzņēmumu nākotnes prognozēm.

Procentu likmes visticamāk ir sasniegušas visu laiku zemākos līmeņus. Aktuālākais jautājums šobrīd ir, kad un cik strauji sāksies procentu likmju atgriešanās normālā līmenī. Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi,

ticamāks šķiet scenārijs, ka centrālās bankas dara visu iespējamo, lai procentu likmju kāpums būtu pēc iespējas mērenāks.

Pēc neveiksmīgā 3. ceturkšņa nevar izslēgt vismaz daļēju riskanto aktīvu atkopšanos. Taču tirgus dalībnieku noskaņojums visticamāk saglabāsies izteikti jūtīgs pret jaunu ziņu parādīšanos.

2015. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. 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 pievēršisime procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3. LĪMENIS) pensiju plānīem 30.09.2015.”.

** Avots: Bloomberg

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

www.seb.lv

 8777

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Wealth Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Wealth 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 Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.