SEB sabalansētais plāns

PENSIJU 2. LĪMENIS

31.03.2015.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

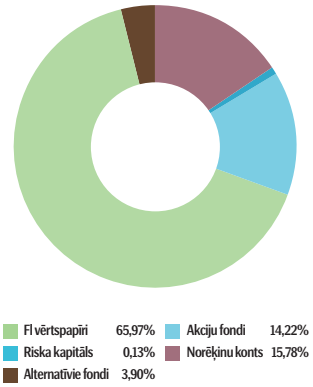
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth 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 stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. 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



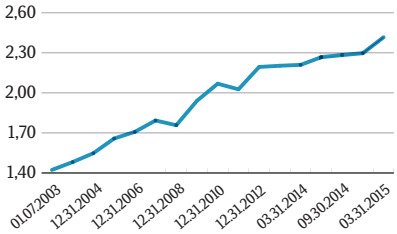
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,2968416
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,4159738

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	5,19%	4,69%
6 mēnešu	5,83%	5,59%
12 mēnešu	9,23%	9,19%
5 gadu	3,90%	4,56%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,42%	

Daļas vērtības izmaiņas*



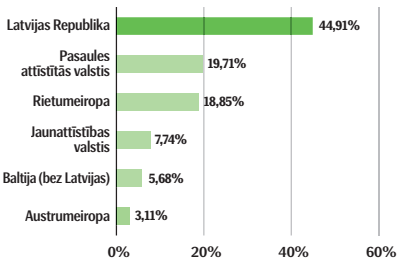
Lielākie ieguldījumi

JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,75%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,5%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,18%
LR 6,625% 04/Feb/2021	2,99%
LR 5,25% 27/Okt/2022	2,89%
LR 4% 29/Jul/2016	2,75%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	2,73%
Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	2,66%
MFS Global Concetrated EUR Fund	2,66%
PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR	2,58%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	87,287,688
Pārskata perioda beigās (EUR)	95,682,641
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	226,573

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.03.2015.. 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, 31.03.2015. 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

2015. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,42% gadā*. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē palielinājās par 5,19%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2015. gada 1. ceturksnis bija veiksmīgs gandrīz visām būtiskākajām aktīvu klasēm. Pozitīvas izmaiņas uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgus indeksi. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Atguvās arī jaunattīstības valstu un Eiropas akciju tirgi, kam 2014. gads bija salīdzinoši neveiksmīgāks.

MSCI World globālais akciju tirgus indekss 2015. gada 1. ceturkšņa laikā pieauga par 15,57%, kamēr MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss par 18,47%. Pārskata periods bija ļoti veiksmīgs Eiropas akciju tirgiem (piemēram, DJ Stoxx 600 uzrādīja +15,99%). Savukārt ASV S&P 500 indeksam izdevās uzrādīt tikai 0,44% pieaugumu.***

Dominējošais faktors, kas ietekmēja finanšu tirgu 1. ceturksnī, joprojām bija pasaules centrālo banku lēmumi. ECB paziņojums par vērienīgas „naudas drukāšanas" programmas uzsākšanu atstāja izteikti negatīvu iespaidu uz procentu likmēm un eiro valūtas vērtību. Piemēram, Vācijas 10-gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 0,54% līdz 0,18%, atstājot pozitīvu ietekmi uz to vērtību. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par +3,15%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +5,66%.***

Notikumi Latvijā. Arī Latvijā bija novērojamas procentu likmju samazināšanās tendences. 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme saruka līdz 0,04% līmenim, bet 3-gadīgo obligāciju likme ceturkšņa laikā saruka līdz 0,19%. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapīrus 90 miljonu eiro apmērā.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. 2015. gada 1. ceturksnis kopumā bija labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi riskantajos aktīvos, kā arī ieguldījumi LR obligācijās.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 95,683 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2015. gada 2. ceturksnī visticamāk nebūs novērojamas tik pozitīvas tendences kā 1. ceturksnī, taču investori, saskaroties ar ārkārtīgi zemajām procentu likmēm, būs spiesti uzņemties augstākus investīciju riskus (kredītriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk ir pietuvojušās saviem visu laiku zemākajiem līmeņiem. Aktuālākais jautājums joprojām ir – kad un cik strauji sāksies procentu likmju stabilizēšanās. 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 ārkārtīgi straujā kāpuma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi, nevar izslēgt potenciālu korekciju turpmāko ceturkšņu laikā, taču šobrīd nav skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādai notikumu attīstībai.

2015. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. 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 veiksim 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, 31.03.2015.
*** Avots: Bloomberg
**** Avots: www.kase.gov.lv

IP AS "SEB Wealth Management" : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010
Tālr.: 67215460; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: wealth.management@seb.lv

SEB Wealth 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 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.