

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2015. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

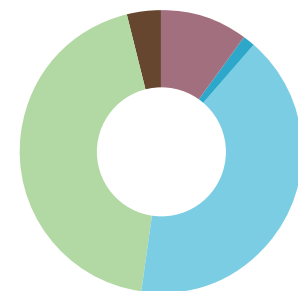
### Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas 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 Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 50% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

### Plāna ieguldījumu struktūra



FI vērtspapīri	44,21%	Akciju fondi	41,25%
Riska kapitāls	0,46%	NoreĶinu konts	10,33%
Alternatīvie fondi	3,75%		

### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,2832888
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,356397

### Ienesīgums

Ienesīgums	SEB Eiropas plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	3,20%	2,23%
6 mēnešu	-2,42%	-1,16%
12 mēnešu	4,22%	2,29%
5 gadu	2,99%	3,25%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,96%	

### Daļas vērtības izmaiņas\*



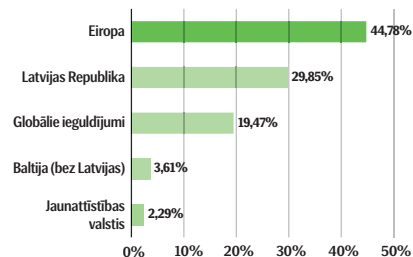
### Lielākie ieguldījumi

Schroders Special Situation Fund	5,34%
SEB Nordic Fund	5,26%
BlackRock European Fund	5,24%
Nordea Nordic Equity Fund	5,20%
GS Europe Core Equity Fund	5,10%
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	4,11%
Lyxor MSCI Europe ETF	4,07%
Carlson Scandinavia Equity Fund	4,00%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,36%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	2,75%

### Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā	34,470,275
Pārskata perioda beigās	37,956,243
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai par 2015. gada 4. ceturksni	92,433
Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2015. gadu	312,221

### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Avots: www.manapensija.lv.

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2015. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar aktīvu 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, 31.12.2015. 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 Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,96% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 3,20%.\*\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2015. gada 4. ceturksnī finanšu tirgi atguvās pēc izteikti negatīvām tendencēm 3. ceturksnī. Oktobris un novembris bija labvēlīgi riskanto aktīvu tirgiem, taču decembrī tirgus dalībnieku noskaņojums atkal pasliktinājās. Pārskata perioda nozīmīgākais notikums bija ASV centrālās bankas lēmums paaugstināt bāzes likmes pēc vairāk nekā 9 gadu ilgus izteikti stimulējošas monetārās politikas. Tirgus dalībniekiem bažas turpināja radīt arī Ķīnas ekonomikas "veselība" un straujā dabas resursu cenu krituma turpināšanās.

MSCI World globālais akciju tirgus ceturkšņa laikā pieauga par 7,92%, bet MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss par 6,29%. \*\*\*

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā uzrādīja mērenu pieaugumu. Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā saruka, bet procentu likmes pieauga no 0,58% līdz 0,63%. Slikti klājās arī investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā saruka par 0,52%, bet Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 1,42%. \*\*\*

**Notikumi Latvijā.** Valsts kases lokālajā tirgū kopumā emitēja parāda vērtspapirus 90 miljonu eiro vērtībā. 5-gadīgo obligāciju

vidējā svērtā procentu likme izsolē saruka līdz 0,201%, bet 12 mēnešu parādzīmēm vidējā izsoles procentu likme saruka līdz 0,02%. Kopumā pārskata periodā tika pārdoti vērtspapīri ar kopējo nominālvērtību 80 miljoni eiro. Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Standard&Poors paziņoja par Latvijas kredītreitinga saglabāšanu līdzšinējā "A" līmenī, saglabājot arī stabilu nākotnes prognozi. \*\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 4. ceturksnis kopumā bija labvēlīgs pensiju fondiem, jo finanšu tirgi atlaba pēc neveiksmīgā 3. ceturkšņa. Vislielākā pozitīvā ietekme uz plāna portfeli bija akciju tirgus un Latvijas Republikas obligāciju ieguldījumiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 37,956 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2016. gada 1. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums līdzīgi kā 2015. gadā. Riskanto aktīvu tirgi būs jutīgi pret ziņām par globālās ekonomikas "veselību", gan

ASV centrālās bankas tālāku procentu likmju paaugstināšanas politiku. Pasaules lielāko valstu ekonomiku IKP izaugsmes prognozes 1. ceturkšņa laikā visticamāk tiks pārskatītas

ar tendenci tās samazināt. Neskatoties uz problēmām globālajā ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

## 2016. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2016. gada 1. 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 pievērsīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

\* Avots: www.seb.lv

\*\* Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2015.

\*\*\* 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 sagatavojuši 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.