

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

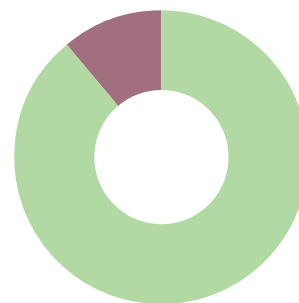
### Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

### Investīciju mērķis un politika

SEB konservatīvais plāns ir konservatīva ieguldījumu politika un – ilgtermiņā – augsta drošības pakāpe gan svārstīgos tirgus apstākļos, gan stabilā finanšu tirgus vidē. Plāna ienesīgums ir mērens. Tā līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt Latvijas un Eiropas Savienības valstu parāda vērtspapīros un depozītos. Ieguldījumi akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar augstu riska līmeni netiek veikti.

### Plāna ieguldījumu struktūra



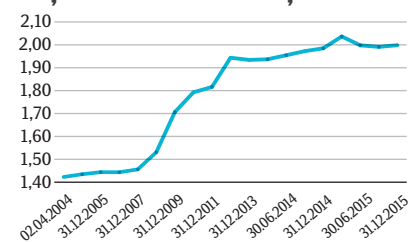
### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	1,9910659
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,9984118

### Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,37%	0,54%
6 mēnešu	0,03%	0,38%
12 mēnešu	0,68%	1,26%
5 gadu	2,20%	3,17%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,73%	

### Daļas vērtības izmaiņas\*



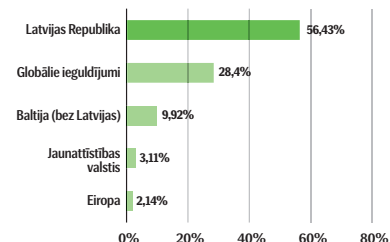
### Lielākie ieguldījumi

Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	6,86%
GS Global Credit Portfolio Fund	5,34%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	5,34%
SEB Corporate Bond Fund	4,89%
LR 5,5% 05/Mar/2018 EUR	4,23%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	4,10%
Latvijas Republika 2.625% 21. Jan. 2021	4,08%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,53%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,50%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	3,40%

### Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā	14,839,723
Pārskata perioda beigās	14,988,094
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai par 2015. gada 4. ceturksni	37,649
Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2015. gadu	20,347

### 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 konservatīvu 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. 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 konservatīvais plāns pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,73% gadā\*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,37%.\*\*

**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 ilgas 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 reitings un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitings 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 kredītreitings aģentūra Standard&Poors paziņoja par Latvijas kredītreitings 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 14,988 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2016. gada 1. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums līdzīgi kā 2015. gadā. Riskanto aktīvu tirgī būs jūtīgi 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 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.