

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

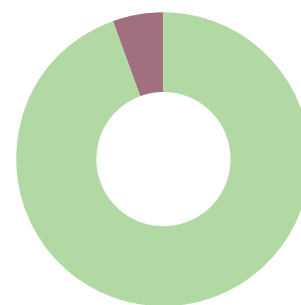
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB konservatīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Investment 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



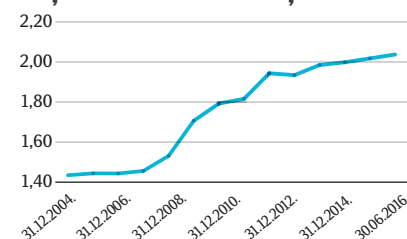
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,0177629
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,037345

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,97%	0,57%
6 mēnešu	1,95%	1,14%
12 mēnešu	1,98%	1,53%
5 gadu	2,29%	3,14%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,78%	

Daļas vērtības izmaiņas*



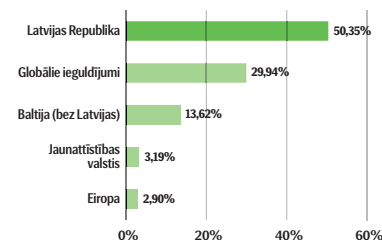
Lielākie ieguldījumi

PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,97%
Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	6,47%
Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	6,16%
GS Global Credit Portfolio Fund	6,07%
SEB Corporate Bond Fund	4,68%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	4,19%
Latvijas Republika 2,625% 21. Jan. 2021	3,77%
LR 5,5% 05/Mar/2018 EUR	3,75%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,37%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,29%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā (EUR)	15,670,325
Pārskata perioda beigās (EUR)	16,132,838
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai	39,545

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2016. 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, 30.06.2016. 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

2016. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,78% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,97%.**

2016. gada 2. ceturksnī finanšu tirgos bija vērojama atgūšanās pēc izteikti negatīvā gada sākuma; atlaba arī dabas resursu cenas, savukārt obligāciju procentu likmes turpināja sarukt. Salīdzinoši sliktāk klājās Eiropas akciju tirgiem, ko negatīvi ietekmēja notikumi pēc Lielbritānijas referendumā.

Ceturkšņa laikā pakāpeniski tika mainītas ASV dolāra bāzes procentu likmju prognozes. Ja 2015. gada beigās tirgus prognozēja, ka ASV centrālā banka šogad varētu veikt pat četras bāzes procentu likmju paaugstināšanas soļus, tad šobrīd bāzes scenārijs paredz dolāra bāzes likmju saglabāšanu esošajā līmenī. Pašās ceturkšņa beigās negatīvas tendences riskanto aktīvu tirgos radīja Lielbritānijas referendu-

ma rezultāti, taču globālajiem akciju tirgus indeksiem izdevās ātri atgūties, jau līdz jūnija beigām.

MSCI World globālais akciju tirgus 2016. gada 2. ceturkšņa laikā pieauga par 3,59%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss saruka par 1,76%.***

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā turpināja sarukt. Vācijas 10-gadīgo obligāciju cenas pārskata periodā pieauga, bet procentu likmes negaidīti saruka no 0,15% līdz -0,13%. Labi ceturkšņa laikā klājās arī investīciju reitinga un augsta ienesīguma obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,57%, bet Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pieauga par 4,80%.***

Notikumi Latvijā. Valsts kase 2016. gada 2. ceturksnī lokālajā tirgū emitēja parāda

vērtspapīrus 130 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 5 gadi vidējā svērtā procentu likme izsolē bija 0,395%, bet 3-gadīgo obligāciju procentu likme saruka līdz 0,042%. 21 dienu parādzīmju vidējā izsoles procentu likme pārskata periodā nokļuva vēl vairāk negatīvā teritorijā, sasniedzot -0,302% līmeni.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2016. gada 2. ceturksnī, pateicoties tendencēm obligāciju tirgos, pensiju fondiem kopumā bija labvēlīgs. Negatīvu efektu uz plāna rezultātiem radīja ieguldījumi Eiropas akciju tirgos, kas līdz ceturkšņa beigām nepaspēja atgūties no krituma, ko ietekmēja notikumi pēc Lielbritānijas referendumā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 16,133 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2016. gada 3. ceturksnī varētu saglabāties augsts svārstīgums. Riskanto aktīvu tirgus būtiski ietekmēs jaunais ziņojums par globālās ekonomikas veselību, kā arī ASV centrālās

bankas procentu likmju paaugstināšanas politiku. Sagaidāms, ka 2016. gada 3. ceturksnī joprojām aktuāli būs arī ģeopolitiskie riski. Neskatoties uz problēmām globālajā

ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

2016. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2016. gada 3. 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 veiksīm 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, 30.06.2016.

*** Avots: Bloomberg

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

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

SEB Investment 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 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.