

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2016. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

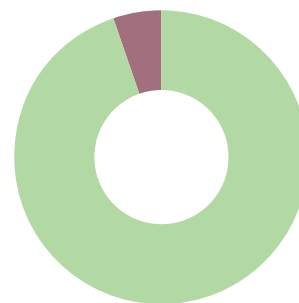
Tehniskā informācija

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



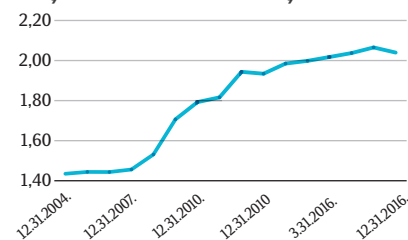
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,0653793
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,0397588

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB konservatīvais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	-1,24%	-0,58%
6 mēnešu	0,12%	0,11%
12 mēnešu	2,07%	1,26%
5 gadu	2,35%	3,13%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,69%	

Daļas vērtības izmaiņas*



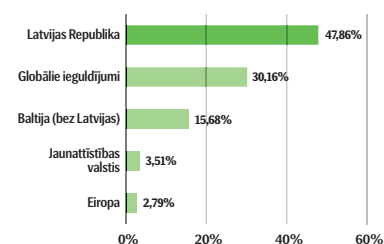
Lielākie ieguldījumi

Lietuvas Republika 2,1% 06. nov. 2024	7,22%
PIMCO Global IG Bond Fund EUR	6,56%
GS Global Credit Portfolio Fund	6,14%
Latvijas Republika 1,875% 21. Nov. 2019	5,96%
SEB Corporate Bond Fund	4,43%
Latvenergo 1,9% 10. jūn. 2022	4,01%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,73%
LR 5,5% 05/Mar/2018 EUR	3,53%
Latvijas Republika 2,625% 21. Jan. 2021	3,53%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,20%

Plāna aktīvu vērtība, EUR

Pārskata perioda sākumā	16,554,849
Pārskata perioda beigās	17,117,098
Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai par 2016. gada 4. ceturksni	42,105
Pārvaldīšanas izmaksas - mainīgā komisija pārvaldītājam par 2016. gadu	80,009

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2016. 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, 31.12.2016. 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 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,69% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija -1,24%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2016. gada 4. ceturksnis bija veiksmīgs riskantajiem aktīvu tirgiem, bet neveiksmīgs obligācijām, kas "cieta" no straujā procentu likmju pieauguma. Īpaši neveiksmīgs valdību obligācijām bija oktobra mēnesis, kad procentu likmes piedzīvoja vienu no pēdējā laika straujākajiem viena mēneša pieaugumiem un izkļuva no "negatīvās teritorijas", kur bija nonākušās 2016. gada 2. ceturksnī. MSCI World globālais akciju tirgus 2016. gada 4. ceturkšņa laikā pieauga par 7,81%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss pieauga par 5,76%.***

Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju procentu likmes pārskata periodā būtiski pieauga un pēc ilgāka pārtraukuma atkal nokļuva "pozitīvo likmju teritorijā". Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes pieauga no -0,1% līdz +0,16%. Nedaudz labāk klājās Eiropas investīciju reitinga obligācijām, taču, ņemot vērā procentu likmju pieauguma negatīvo efektu, Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss tāpat noslēdza periodu ar 1,2% kritumu. Savukārt ļoti labi klājās Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indeksam, kas pieauga par 1,42%. Augsta ienesīguma obligācijām palīdzēja gan salīdzinoši zemākais procentu likmju risks, gan arī naftas cenu atgūšanās.***

Notikumi Latvijā. Valsts kase ceturkšņa laikā lokālajā tirgū emitēja parāda vērtspāpīrus 60 miljonu eiro vērtībā. Obligāciju ar vidējo dzēšanas termiņu 3 gadi vidējā svērtā procentu likme pārskata perioda izsolēs bija robežās no -0,055% līdz -0,018%.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2016. gada 4. ceturksnis, pateicoties tendencēm akciju un augsta ienesīguma obligāciju tirgos, uzrādīja pozitīvu pieaugumu ceturkšņa griezumā. Taču straujais procentu likmju pieaugums negatīvi ietekmēja valdību obligāciju vērtību, kas radīja negatīvu ietekmi uz plāna rezultātiem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 17,177 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2017. gada 1. ceturksnī finanšu tirgus varētu atbalstīt pozitīvās makroekonomikas datu tendences, kas aizsākušās iepriekšējo ceturkšņu laikā. Pozitīvs faktors varētu būt arī uzņēmumu aizvadītā ceturkšņa rezultātu

publiskošana, kas var pārspēt analītiķu prognozes. Tajā pašā laikā negatīvu fonu varētu radīt politiskie notikumi un vēlēšanu tuvošanās Nīderlandē, Francijā un Vācijā, kā arī jaunā ASV prezidenta administrācijas ietekme

uz starptautiskās tirdzniecības nākotni. Neskatoties uz problēmām globālajā ekonomikā, investori būs spiesti uzņemties augstākus riskus investīciju atdeves nodrošināšanai.

2017. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2017. gada 1. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspāpīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspāpīru segmentā vairāk uzmanības pievērsīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2016.

*** 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.