

SEB konservatīvais plāns

Pensiju 2. līmenis

30.09.2017.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2017. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

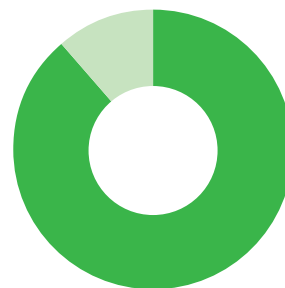
Tehniskā informācija

| | |
|---|---------------------------|
| 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



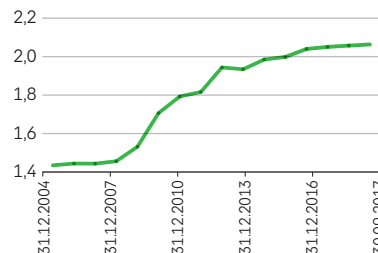
Daļas vērtība

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR) | 2,0572229 |
| Pārskata perioda beigās (EUR) | 2,0632458 |

Ienesīgums

| Ienesīgums | SEB konservatīvais plāns*** | Nozares vidējais** |
|----------------------------|-----------------------------|--------------------|
| 3 mēnešu | 0,29% | 0,32% |
| 6 mēnešu | 0,62% | 0,37% |
| 12 mēnešu | -0,10% | -0,15% |
| 5 gadu | 1,35% | 1,80% |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 2,62% | |

Daļas vērtības izmaiņas*



Lielākie ieguldījumi

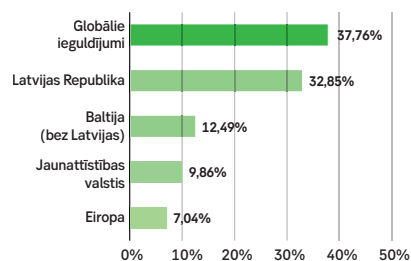
| | |
|---------------------------------------|-------|
| PIMCO Global IG Bond Fund EUR | 9,52% |
| PIMCO Unconstrained Bond Fund EUR | 7,11% |
| SEB Corporate Bond Fund | 5,34% |
| Lietuvas Republika 06. nov. 2024 | 4,52% |
| Schroders EMD Absolute Return | 4,31% |
| GS Global Credit Portfolio Fund | 3,92% |
| NB Emerging Market Bond fund EUR | 3,85% |
| Latvijas Republika 21. Nov. 2019 | 3,72% |
| JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR | 2,88% |
| PIMCO Global HY Fund EUR Fund | 2,81% |

Plāna aktīvu vērtība, EUR

| | |
|--|------------|
| Pārskata perioda sākumā (EUR) | 25,311,495 |
| Pārskata perioda beigās (EUR) | 27,621,225 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - fiksētā komisija pārvaldītājam un turētājbankai | 31,926 |

* Sākot ar 2017. gada 1. jūliju ir samazināta plāna fiksētā pārvaldīšanas komisija. Turpmāk tā būs 0,48% gadā.

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2017. 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, 30.09.2017. 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 konservatīvais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2017. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,62% gadā*, savukārt pārskata perioda ienesīgums bija 0,29%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2017. gada 3. ceturkšņa pirmajā pusē akciju tirgos turpinājās negatīvās tendences, kas tika aizsāktas 2. ceturksnī, taču septembra mēnesis pasaules finanšu tirgos pagāja visai optimistiskā noskaņojumā. Investori pozitīvi uztvēra uzlabojumus makroekonomiskajos rādītājos ASV un Eiropā, bet politiskā spriedze Korejas pussalā atstāja tikai nelielu pārejošu iespaidu.

MSCI World globālais akciju tirgus 2017. gada 3. ceturkšņa laikā pieauga par 1,48%, bet MSCI Europe Eiropas akciju tirgus indekss par 2,29%.***

Asas svārstības piedzīvoja valdību obligācijas. Vācijas 10-gadīgo obligāciju procentu likmes ceturkšņa sākumā atradās 0,47% līmenī, tad strauji pieauga līdz 0,62%, bet pārskata perioda beigās saruka līdz 0,46%.

Labi klājās korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pieauga par 1,13%. Vēl labāk klājās zema reitinga obligācijām, kam jūtība pret procentu likmju svārstībām ir zemāka. Papildus pozitīvs faktors bija naftas cenu stabilizēšanās. Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,29%.***

Notikumi Latvijā. Valsts kase ceturkšņa laikā neveica jaunu vērtspapīru emisiju.

Valsts kopējais parāds 3. ceturksnī samazinājās par 23 miljoniem EUR. 3. ceturksnī starptautiskā kredītreitingu aģentūra S&P paaugstināja Latvijas kredītreitinga nākotnes novērtējumu paaugstināšanu no stabila uz pozitīvu, saglabājot kredītreitingu pašreizējā "A-" līmenī.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2017. gada 3. ceturksnī pozitīva ietekme uz plāna vērtību bija no visām aktīvu klasēm. Vienīgais negatīvais faktors bija ASV dolāros denominētās obligācijas, kuru vērtība saruka valūtas kursa svārstību dēļ.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 27,621 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2017. gada 4. ceturksnī stabilizējošs faktors finanšu tirgos varētu būt pozitīvais makroekonomikas datu fons,

kā arī uzņēmumu 3. ceturkšņa rezultātu paziņošana. Tajā pašā laikā visas aktīvu klases šobrīd ir dārgas, salīdzinot ar

vēsturiskajiem rādītājiem, kas potenciāli palielina to jūtību pret jebkāda veida negatīvu ziņu parādīšanos tirgū.

2017. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2017. gada 4. 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 pievēršisim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* Avots: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.09.2017.

*** 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.