

SEB-Aktīvais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

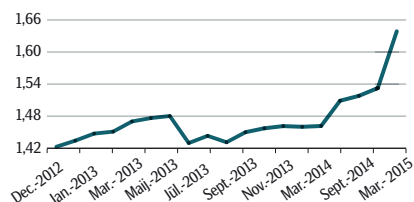
Dati uz 31.03.2015.

Pensiju plāna SEB-Aktīvais rezultāti par 2015. gada 1. ceturksni

Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Aktīvais
Plāna darbības sākums:	15.09.2004.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

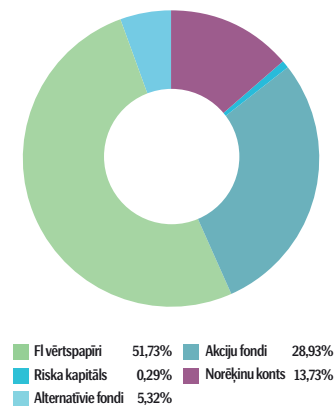
Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR*



Investīciju mērķis un politika

Plāns paredz aktīvu un dinamisku līdzekļu ieguldīšanas stratēģiju. Līdz 50% no Plāna aktīviem ar ieguldījumu fondu starpniecību var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspāiros, līdz 20% - nekustamajā īpašumā. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspāiros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Pensiju plāna SEB-Aktīvais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS "SEB atklātais pensiju fonds" noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra



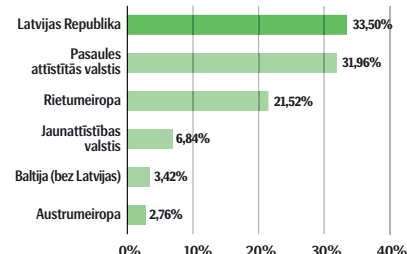
Lielākie ieguldījumi

SEB Fund 1 SEB Global Fund	5,03%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4,77%
JO Hambro Global Select Fund	4,04%
MFS Global Concentrated EUR Fund	3,96%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,72%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	2,81%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	2,67%

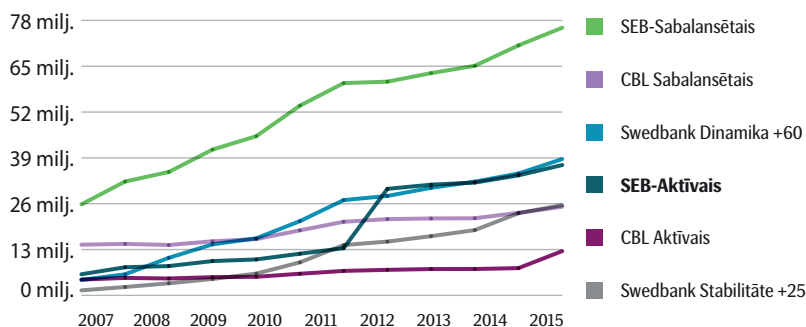
Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	13,94%
3 gadu	7,16%
5 gadu	5,16%
10 gadu	4,81%
Kopš darbības sākuma	5,86%

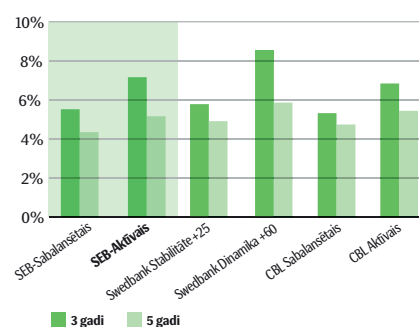
Ģeogrāfiskais sadalījums



Aktīvu apjoma salīdzinājums***, EUR



Ienesīguma salīdzinājums**



* Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna investīciju rezultātiem. Dati uzrādīti no 2012. gada decembra - daļas vērtības uzskaites sistēmas ieviešanas brīža.

** Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2015”. Ienesīgumu uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Nav ņemta vērā pensiju fonda komisija.

*** Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2015”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2015. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 5,86% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 13,94%*.

Notikumi finanšu tirgos. 2015. gada 1. ceturksnis bija veiksmīgs gandrīz visām būtiskākajām aktīvu klasēm. Pozitīvas izmaiņas uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgus indeksi. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Atguvās arī jaunattīstības valstu un Eiropas akciju tirgi, kam 2014. gads bija salīdzinoši neveiksmīgāks.

MSCI World globālais akciju tirgus indekss 2015. gada 1. ceturkšņa laikā pieauga par 15,57%, kamēr MSCI EM jaunattīstības valstu akciju tirgus indekss par 18,47%. Pārskata

periods bija ļoti veiksmīgs Eiropas akciju tirgiem (piemēram, DJ Stoxx 600 uzrādīja +15,99%). Savukārt ASV S&P 500 indeksam izdevās uzrādīt tikai 0,44% pieaugumu.**

Dominējošais faktors, kas ietekmēja finanšu tirgu 1. ceturksni, joprojām bija pasaules centrālo banku lēmumi. ECB paziņojums par vārienīgas „naudas drukāšanas” programmas uzsākšanu atstāja izteikti negatīvu iespaidu uz procentu likmēm un eiro valūtas vērtību. Piemēram, Vācijas 10-gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 0,54% līdz 0,18%, atstājot pozitīvu ietekmi uz to vērtību. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par +3,15%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +5,66%.**

Notikumi Latvijā. Arī Latvijā bija novērojamas procentu likmju samazināšanās tendences. 12 mēnešu parādzimju vidējā gada peļņas likme saruka līdz 0,04% līmenim, bet 3-gadīgo obligāciju likme ceturkšņa laikā saruka līdz 0,19%. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapīrus 90 miljonu eiro apmērā.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2015. gada 1. ceturksnis kopumā bija labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi riskantajos aktīvos, kā arī ieguldījumi LR obligācijās.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 36,970 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2015. gada 2. ceturksnī visticamāk nebūs novērojamas tik pozitīvas tendences kā 1. ceturksnī, taču investori, saskaroties ar ārkārtīgi zemajām procentu likmēm, būs spiesti uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk ir pietuvojušās

saviem visu laiku zemākajiem līmeņiem. Aktuālākais jautājums joprojām ir – kad un cik strauji sāksies procentu likmju stabilizēšanās. Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi, ticamāks šķiet scenārijs, kur centrālās bankas dara visu iespējamo, lai procentu likmju kāpums būtu pēc iespējas mērenāks.

Pēc ārkārtīgi straujā kāpuma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi, nevar izslēgt potenciālu korekciju turpmāko ceturkšņu laikā, taču šobrīd nav skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādai notikumu attīstībai.

2015. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. gada 2. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatnību 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 pievēršim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2015”.

** Avots: Bloomberg

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

www.seb.lv

 8777

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 atzinas. 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.