

# SEB-Aktīvais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

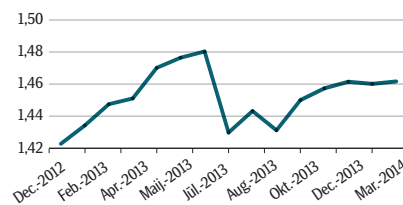
Dati uz 31.03.2014.

## Pensiju plāna SEB-Aktīvais rezultāti par 2014. 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

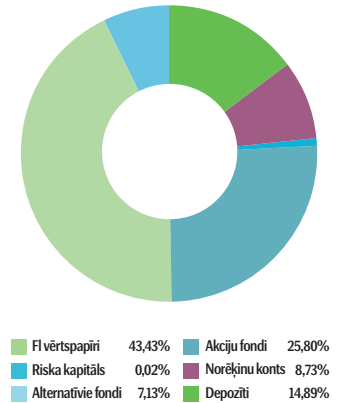
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR\*



### 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



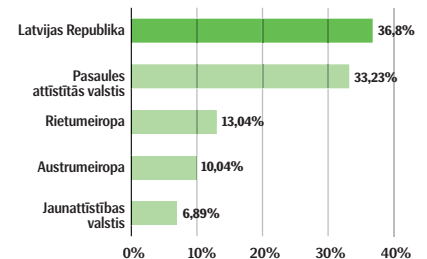
### Lielākie ieguldījumi

SEB banka 2014-04-07	14,8%
JO Hambro Global Select Fund	4,6%
M&G Global Dividend Fund	4,5%
MFS Global Concentrated EUR Fund	4,5%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,4%
HSBC MSCI World ETF	3,8%
Latvenergo 2.8% 15/Dec/2017	3,2%

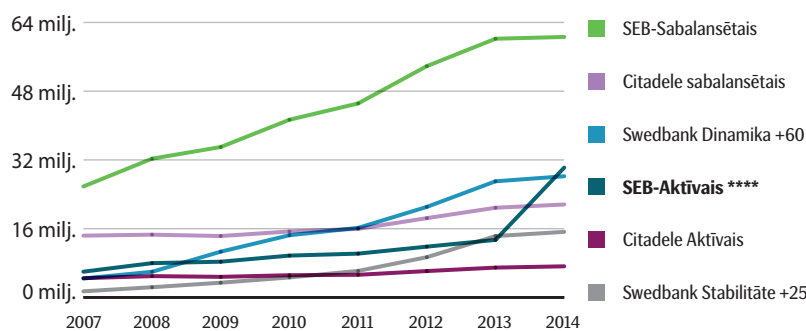
### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	0,92%
3 gadu	2,64%
5 gadu	4,61%
Kopš darbības sākuma	5,04%

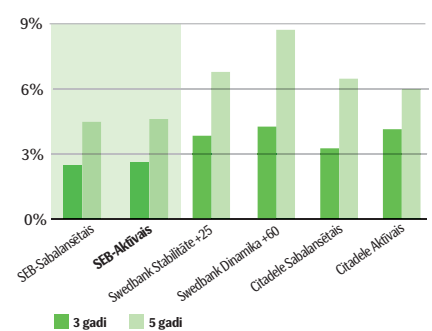
### Ģeogrāfiskais sadalījums



### Aktīvu apjoma salīdzinājums\*\*\*, EUR



### Ienesīguma salīdzinājums\*\*



\* Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna pārvaldīšanas 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 31.03.2014”. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas.

\*\*\* Avots: Latvijas Komercbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 31.03.2014”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

\*\*\*\* 2014. gada 1. martā plāni „SEB-Eiropensija” un „SEB-Aktīvais” tika apvienoti.

SEB

# Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2014. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 5,04% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 0,92%.

**Notikumi finanšu tirgos.** 2014. gada 1. ceturksnis bija ļoti labvēlīgs obligāciju tirgiem. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot, gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Atgūvās arī jaunattīstības valstu obligācijas, kam 2013. gads bija izteikti negatīvi. Pozitīvu pieaugumu ceturkšņa griezumā uzrādīja arī globālie akciju tirgi. Ne tik labi klājās jaunattīstības valstu akciju tirgiem, kur noteicošie faktori bija ģeopolitiskie riski.

MSCI World globālais akciju tirgus 2014. gada 1. ceturkšņa laikā pieauga par 1,06%. Jaunattīstības valstu akciju tirgi pārskata periodā atpalika no attīstīto valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets indekss pārskata periodā saruka par 0,80%. Ukrainas ģeopolitisko risku rezultātā ievērojami cieta gan Ukrainas, gan Krievijas akciju tirgi. Krievijas RTS akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā saruka par 15,02%\*\*

2014. gada 1. ceturksnī ASV makroekonomikas dati turpināja uzlaboties pēc negatīvā efekta, ko bija radījuši nelabvēlīgie laika apstākļi. Pārskata periodā bažas par Ķīnas ekonomikas veselību saglabājās, bet par papildus riska faktoru kļuva ģeopolitiskā situācija Ukrainā.

2013. gada beigās tirgū dominēja viedoklis, ka obligāciju procentu likmes jau sasniegušas savu zemāko līmeni un 2014. gadā gaidāms mērens likmju pieaugums, taču 2014.

1. ceturksnī realizējās tieši pretējais scenārijs. Vācijas 10 gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 1,93% līdz 1,57%, atstājot pozitīvu ietekmi uz to vērtību. Labi klājās arī korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,36%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +3,03%.\*\*

**Notikumi Latvijā.** Latvijā pirmais ceturksnis pēc eiro ieviešanas aizritēja salīdzinoši mierīgi. LR parādzimju izsolēs varēja novērot

iepriekšējās tendences – tālāku procentu likmju samazināšanos. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapirus 65 miljonu eiro apmērā. 12 mēnešu parādzimju vidējā gada peļņas likme saglabājās 0,37% līmenī, bet 6 mēnešu parādzimju izsoles likme saruka līdz 0,219% līmenim. Procentu likmju samazināšanās atspoguļojās arī garāko termiņu obligāciju likmēm. Tā LR obligācijām ar dzēšanas termiņu 2018. gada 4. oktobrī vidējā izsoles procentu likme saruka līdz 1,79% līmenim.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2014. gada 1. ceturksnis kopumā bija pensiju plāna ieguldījumiem labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi fiksēta ienākuma instrumentos, bet kopējo rezultātu nedaudz pasliktināja ieguldījumi jaunattīstības valstu tirgos, kur investoru noskaņojums nebija tik labvēlīgs.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 30,214 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2014. gada 2. ceturksnī sagaidāms, ka turpināsies izteikti stimulējoša monetārā politika no lielāko centrālo banku puses. Tajā pašā laikā investori, saskaroties ar ārkārtīgi zemajām procentu likmēm, būs spiesti uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk jau ir sasniegušas savus visu laiku zemākos līmeņus. Aktuālākais

jautājums šobrīd ir kad un cik strauji sāksies procentu likmju normalizācija. Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi, ticamāks šķiet scenārijs, kur centrālās bankas dara visu iespējamo, lai procentu likmju kāpums būtu pēc iespējas mērenāks.

Akciju un augsta ienesīguma obligāciju tirgiem visticamāk neizdosies atkārtot 2013. gada sniegumu, taču šīs aktīvu klases

turpinās atbalstīt zemās procentu likmes un salīdzinoši nepievilcīgās ieguldīšanas iespējas citās aktīvu klasēs. Pēc ārkārtīgi straujā kāpuma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi iepriekšējos gados, nevar izslēgt potenciālu korekciju turpmāko ceturkšņu laikā, taču šobrīd nav viennozīmīgi skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādai notikumu attīstībai.

## 2014. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2014. gada 2. 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 pievērsisime procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

\* Avots: [www.bank.lv](http://www.bank.lv)  
\*\* Avots: Bloomberg  
\*\*\* Avots: [www.kase.gov.lv](http://www.kase.gov.lv)

[www.seb.lv](http://www.seb.lv)

8777

Šo mārketinga paziņojumu ir sagatavojusi AS "SEB banka". Tas satur vispārīgu mārketinga informāciju par AS "SEB banka" pieejamiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem. Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, lūdzam, ievērojiet, ka materiālā sniegtā informācija par nodokļiem ir balstīta uz šobrīd piemērojamiem likumiem, taču nodokļu likumi laika gaitā var mainīties. Nodokļu likumu izmaiņu rezultāts būs atšķirīgs katrā individuālā gadījumā. 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 un dažos gadījumos zaudējumi var pārsniegt sākotnējo ieguldījumu. Ja ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Jūs pats uzņematies atbildību par lēmumu veikt ieguldījumu un Jums vienmēr pirms tā veikšanas vajadzētu iegūt papildus informāciju. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī prospektu un informatīvo brošūru par SEB fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama AS „SEB banka” mājaslapā: [www.seb.lv](http://www.seb.lv). Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS "SEB banka" ieguldījumu konsultantu.