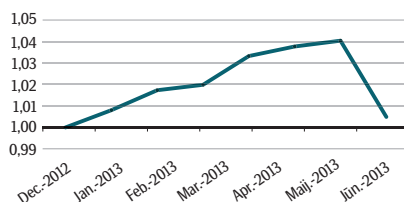


Pensiju plāna SEB-Aktīvais rezultāti par 2013. gada 2. ceturksni

Pamatinformācija

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

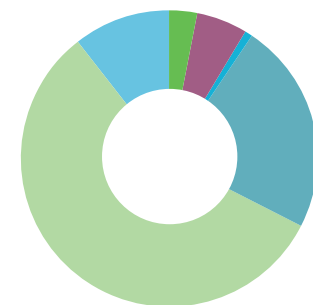
Plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL***



Investīciju mērķis un politika

SEB-Aktīvais ir pensiju plāns, kurā līdzekļi tiek iemaksāti, uzkrāti un izmaksāti latos (LVL). Plāns paredz aktīvu un dinamisku līdzekļu ieguldīšanas stratēģiju. Līdz 50 % no Plāna aktīviem var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar ieguldījumu fondu starpniecību, līdz 20% nekustamajā īpašumā. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti augstas kvalitātes un drošības valstīs, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros 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



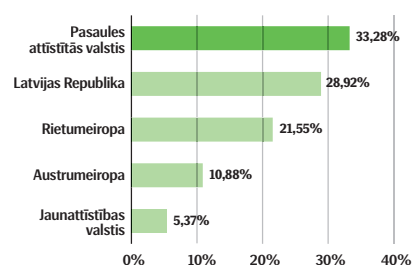
Lielākie ieguldījumi

M&G Global Dividend Fund	4,7%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,5%
JO Hambro Global Select Fund	4,1%
Schroders CQS Credit Fund	4,0%
HSBC MSCI World ETF	4,0%

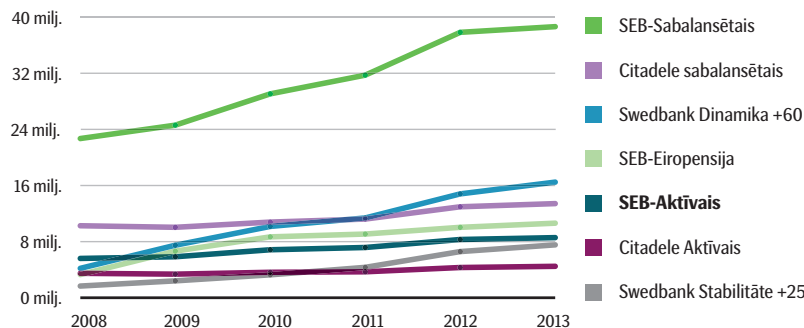
Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	4,73%
3 gadu	3,12%
5 gadu	3,23%
Kopš darbības sākuma	4,90%

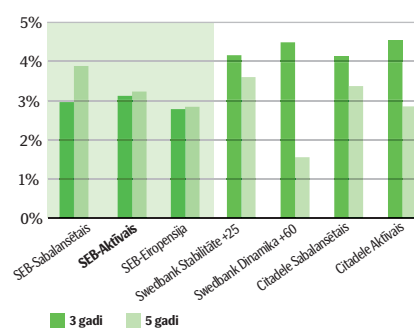
Ģeogrāfiskais sadalījums



Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



Avots: SEB Wealth Management, SEB atklātais pensiju fonds.

* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas.

*** Daļas vērtība ir vienas pensiju plāna daļas cena, kas mainās atkarībā no pensiju plāna pārvaldīšanas rezultātiem.

SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 2. ceturkšņa beigās SEB Aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,90% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 4,73%.

Notikumi finanšu tirgos. 2013. gada 2. ceturksnis finanšu tirgos nebija tik veiksmīgs kā gada pirmais ceturksnis. Nelabvēlīgākais periods ieguldījumiem bija jūnija mēnesis, kam par iemeslu bija bažas par Ķīnas ekonomikas bremzēšanos un iespējamo ASV centrālās bankas stimulēšanas pasākumu pārtraukšanu. Gada 2. ceturksnī ievērojamos kritumus piedzīvoja Eiropas un jaunattīstības valstu akciju tirgi. Situāciju pasliktināja tas, ka kritumu vienlaicīgi piedzīvoja gan obligāciju, gan akciju cenas. Ļoti bieži obligāciju tirgī pieaug brīžos, kad akciju cenas sarūk, tādējādi mazinot kopējo negatīvo efektu uz pensiju plānu portfeļiem. Šoreiz negatīvas tendences skāra visas galvenās aktīvu klases, kurās tiek ieguldīti pensiju plāna līdzekļi. Eiropas STOXX 600 akciju indekss saruka par 2,98%, MSCI Emerging Markets zaudēja 9,14%, bet Krievijas RTS indekss 12,64% no savas vērtības.**

Neskatoties uz to, ka eiro zonas reģiona valstu ekonomikas attīstības rādītāji bija nepārliecinoši, uzmanības centrā nonāca ASV centrālā banka. Tā, paužot komentārus plašsaziņas līdzekļos, tirgus dalībnieku vidū radīja ievērojamas bažas par stimulojošo pasākumu mazināšanu, kas ir bijuši izteikti labvēlīgi riskantajiem aktīviem pēdējos 4 gadus. Tas investoriem lika apšaubīt riskanto aktīvu spēju turpināt uzrādīt augšupejošu tendenci.

Būtiska loma bija Ķīnas ekonomikas jautājumam. Tās acīm redzamā „bremzēšanās” investoriem

radīja papildus satraukumu. Ķīnas faktors, ņemot vērā tās būtisko nozīmi Āzijas reģiona, kā arī globālajā ekonomikā, atspoguļojās arī dabas resursu un izejvielu cenās.**

Barclays investīciju reitinga obligāciju indeksam pārskata periodā tika reģistrēts kritums -0,56%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indeksam -2,7%, kas lika zaudēt būtisku daļu no 1. ceturksnī piedzīvotā kāpuma. Vēl sliktāk klājās Austrumeiropas obligāciju indeksam, kas ceturkšņa laikā saruka par -3,57%.**

Eiropas problemātisko valstu obligācijas arī nebija pasargātas no nelabvēlīgajām tendencēm jūnija mēnesī un kopumā piedzīvoja ļoti svārstīgu ceturksni. Spānijas un Itālijas obligācijām izdevās noslēgt ar zemākām likmēm nekā 2013. gada 1. ceturksnī. Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa laikā saruka no 5,06% līdz 4,77%, bet līdzvērtīgas Itālijas valdības obligāciju likmes saruka no 4,76% līdz 4,54%.**

Notikumi Latvijā. Latvijas starpbanku naudas tirgū 2013. gada 2. ceturksnis aizritēja bez izmaiņām – latu procentu likmes no ārkārtīgi zemā līmeņa saruka vēl vairāk, padarot depozītus par vēl mazāk pievilcīgu ieguldījumu alternatīvu. 12 mēnešu RIGL-BID procentu likmes šajā periodā saruka no 0,56% līdz 0,47%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 0,54% līdz 0,52%.*

Ceturkšņa laikā bija pozitīvi signāli no Eiropas politiku puses par atbalstu Latvijas uzņemšanai eiro zonā. Kā arī pozitīvu ziņu plūsmu sniedza starptautiskās kredītreitingu aģentūras.

2013. gada 2. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. To vidējās likmes samazinājās zem iepriekšējā ceturksnī sasniegtajam zemajam līmenim. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu izsolē ceturkšņa laikā sasniedza 0,21%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme noslīdēja līdz 0,3%. Valsts Kase organizēja arī obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 3 gadi, kuru likmes ceturkšņa laikā saruka no 1,226% līdz 1,109% līmenim. Kopējā LR emitēto parādzīmju un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā sasniedza 60 miljonus latu.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 3,32% plāna aktīvu. Depozītu īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Pārskata periodā negatīvu ietekmi uz plāna aktīviem radīja visas galvenās aktīvu klases, izņemot depozītus un īstermiņa parādzīmes. Ceturkšņa negatīvais rezultāts skaidrojams ar globālajām tendencēm finanšu tirgos un obligāciju procentu likmju straujo pieaugumu, kas negatīvi atspoguļojās gandrīz visos fiksēta ienākuma vērtspapīros.

Pārskata periodā samazinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus segmentā no 27,45% līdz 23,23%. Tikmēr pieaugums bija fiksētā ienākuma instrumentos- šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 50,02% līdz 57,54%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 8,6 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

2013. gada 3. ceturksnī pieļaujam mainīgu investoru noskaņojumu, taču ne tik straujas svārstības kā aizvadītajā periodā. Obligāciju tirgos iespējama stabilizācija, bet pastiprināta investoru uzmanība būs pievērsta ASV darba tirgum, inflācijai un potenciālajai ASV centrālās bankas ekonomikas stimulu mazināšanai.

Sagaidāms, ka notikumu attīstība Eiropā nezaudēs savu aktualitāti arī 2013. gadā. Svarīgi būs gan Eiropas valstu makroekonomikas ziņu plūsma no reģiona problemātiskajām valstīm. Jāņem vērā arī citi svarīgi faktori, kas potenciāli var ietekmēt noskaņojumu tirgos – jaunākie uzņēmumu peļņas rezultāti, ASV nekustamā īpašuma

tirgus atlabšana, kā arī ekonomiskās aktivitātes bremzēšanās jaunattīstības valstīs.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visspilgtāk būs novērojams Eiropā. Iepriekš grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas „piezemēšanās”.

2013. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 3. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpinā-

sim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu pakāpeniski sarukt.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.bank.lv

** Avots: Bloomberg

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

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, Lūdz, 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 saīsināto prospektu un informatīvo brošūru par SEB fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama AS „SEB banka” mājaslapā: www.seb.lv. Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS “SEB banka” ieguldījumu konsultantu.