

SEB-Aktīvais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

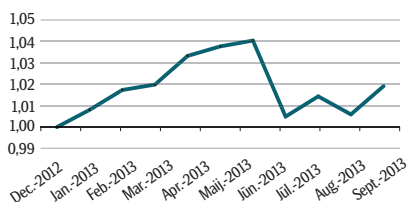
Dati uz 30.09.2013.

Pensiju plāna SEB-Aktīvais rezultāti par 2013. gada 3. ceturksni

Pamatinformācija

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

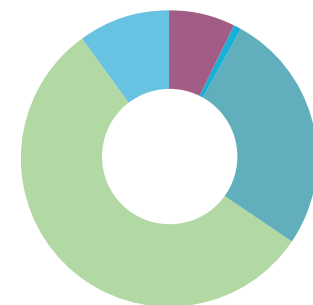
Plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL*



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 ar ieguldījumu fondu starpniecību var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspapīros, 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



FI vērtspapīri	56,11%	Akciju fondi	26,40%
Riska kapitāls	0,03%	Norēķinukonts	7,40%
Alternatīvie fondi	10,06%		

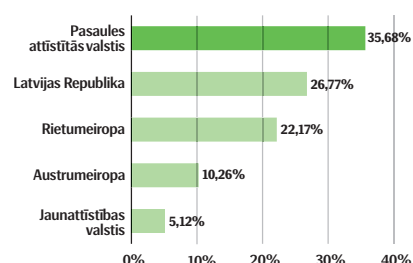
Lielākie ieguldījumi

JO Hambro Global Select Fund	4,9%
M&G Global Dividend Fund	4,7%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,4%
MFS Global Concentrated EUR Fund	4,1%
HSBC MSCI World ETF	4,0%

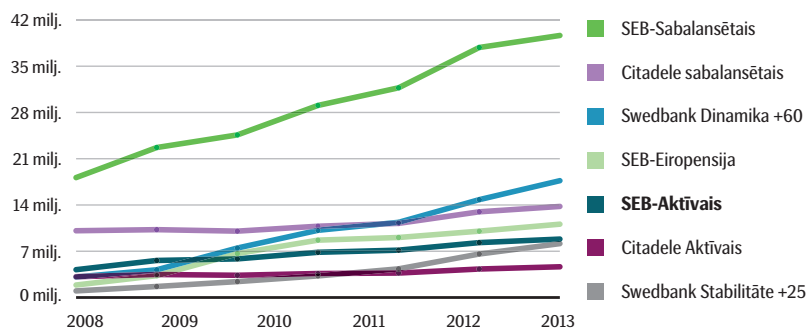
Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	2,11%
3 gadu	2,87%
5 gadu	3,60%
Kopš darbības sākuma	4,90%

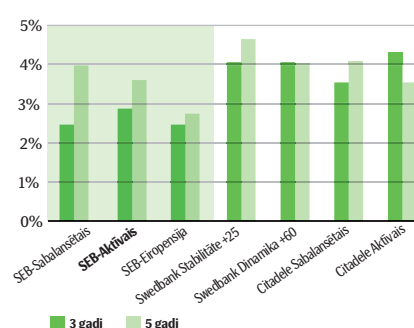
Ģeogrāfiskais sadalījums



Aktīvu apjoma salīdzinājums***



Ienesīguma salīdzinājums**



Avots: SEB Wealth Management, SEB atklātais pensiju fonds.

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

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

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

SEB

Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 3. ceturkšņa beigās SEB-Aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,90% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 2,11%.

Notikumi finanšu tirgos. 2013. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos pēc neveiksmīgā 2013. gada 2. ceturkšņa bija vērojama atkopšanās. Labus rezultātus uzrādīja gan globālie akciju, gan globālie obligāciju tirgi.

MSCI World globālās akciju tirgus 2013. gada ceturkšņa laikā pieauga par 3,62%. Labs rezultāts arī jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets indekss pārskata periodā pieauga par 5,01%. No attīstīto valstu tirgiem būtu jāizceļ Eiropa (DJ STOXX 600 +8,93%), kur 2013. gada ceturksnis bija īpaši veiksmīgs. Savukārt Krievijas akciju tirgum palīdzēja naftas cenas atkopšanās (+7,97%) – Krievijas RTS akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 11,53%. **

2013. gada 3. ceturksnis tika iesākts ar FRS vadības komentāru, kas solīja saglabāt izteikti stimulējošu monetāru vidi vēl ilgu laiku. Tas mazināja tirgus dalībnieku bažas un jūlijā ļāva obligāciju procentu likmēm sarukt, pozitīvi ietekmējot obligāciju vērtību. Augustā gan satraukums par ASV centrālās bankas „naudas drukāšanas” pasākumu mazināšanu atjaunojās un papildus negatīvu noskaņojumu radīja ģeopolitiskie riski Tuvajos Austrumos. Septembrī pozitīvās tendences finanšu tirgos atsākās pēc

tam, kad FRS solīja saglabāt aktīvu uzpirkšanas programmu līdzšinējā līmenī. Pašās mēneša beigās uzmanības centrā nonāca ASV valdība, kas nespēja vienoties par 2014. gada budžetu un parādu griestu palielināšanu, taču tas nespēja būtiski ietekmēt ceturkšņa rezultātus.

Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,31%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indeksam izdevās atgūt būtisku daļu no 2. ceturksnī zaudētā (+2,59%). **

Notikumi Latvijā. Latvijas starpbanku naudas tirgū 2013. gada 3. ceturksnis aizritēja bez izmaiņām – latu procentu likmes no ārkārtīgi zemā līmeņa saruka vēl vairāk, padarot depozītus par vēl mazāk pievilcīgu ieguldījumu alternatīvu. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 0,47% līdz 0,44%. Salīdzinājumam pretēju tendenci varēja novērot saistībā ar eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likmes pārskata periodā pieauga no 0,52% līdz 0,54%. *

2013. gada 3. ceturksnī lielais latu pārpalikums Latvijas finanšu sistēmā turpināja būt galvenais noteicošais faktors, taču pēc ļoti ilga laika varēja novērot, ka procentu likmes LR parādījumā izsolēs nesarūk, salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni. Vidējā gada peļņas likme LR 6 mēnešu izsolēs ceturkšņa laikā pieauga līdz 0,23% no 0,21% iepriekšējā ceturksnī, bet 12 mēnešu parādījumā

vidējā likme pakāpās no 0,3% līdz 0,35%. Līdžīgās tendences bija novērojamas arī obligāciju izsolēs ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 3 gadi – likmes pieauga līdz 1,16%, kas bija augstāk nekā iepriekšējā ceturksnī novērotais 1,109% līmenis.

Kopējā LR emitēto parādījumu un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā sasniedza 70 miljonus latu. ***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

Ceturkšņa laikā dzēsēs visi depozīti. Netika veikti jauni depozītu noguldījumi. 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 pozitīvu ietekmi uz plāna aktīviem radīja ieguldījumi globālajos finanšu tirgos, taču LR garāko termiņu latu obligācijas piedziņoja vērtības samazināšanos. Tas skaidrojams ar augstāku procentu likmju atspoguļošanos obligāciju cenās, kas pilnībā nebija noticis 2013. gada 2. ceturkšņa laikā.

Pārskata periodā palielinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus segmentā no 23,23% līdz 26,40%. Tikmēr kritums bija fiksētā ienākuma instrumentos – šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā saruka no 57,54% līdz 56,11%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 8,84 miljonu latu.

Investīciju vides prognoze

2013. gada 4. ceturksnis varētu būt ārkārtīgi piesātināts ar notikumiem, kas var būtiski izmainīt investoru noskaņojumu. Atkarībā no tendencēm globālajā ekonomikā mainīsies tirgus dalībnieku spekulācijas par iespējamo centrālo banku „naudas drukāšanas” pasākumu mazināšanu. Tuvojoties gada beigām, ASV varētu atsākties

politiskās spēles, jo vēl jāpanāk vienošanās par 2014. gada budžetu.

Sagaidāms, ka Eiropa varētu būt lielākas uzmanības centrā nekā iepriekšējo ceturkšņu laikā. Perifērijas valstīs joprojām netrūkst problēmu, bet pēc vēlēšanām Vācijā no reģiona līderiem tiek sagaidīta daudzu mazāk populāru lēmumu

pieņemšana, kas ir būtiski eiro zonas reģionam ilgtermiņā.

Pēdējā laikā pieaudzis arī satraukums attiecībā uz jaunattīstības valstīm, kas atspoguļojas arī investīciju plūsmās uz šīm valstīm. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas „piezemēšanās”.

2013. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 4. 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 veiks 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, lūdzu, 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.