

SEB-Sabalansētais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

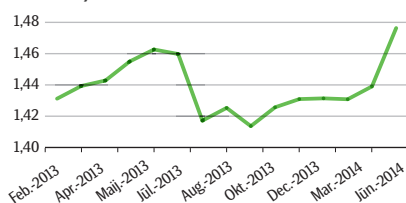
Dati uz 30.06.2014.

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2014. gada 2. ceturksni

Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Sabalansētais
Plāna darbības sākums:	31.07.2000.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

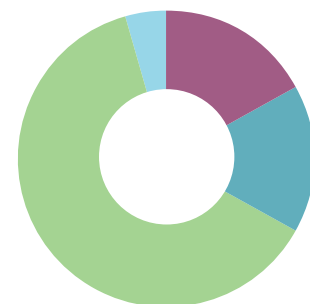
Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR*



Investīciju mērķis un politika

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS „SEB atklātais pensiju fonds” noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra



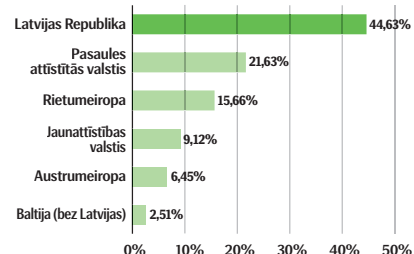
Lielākie ieguldījumi

JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,3%
M&G Global Dividend Fund	3,9%
LR 5.25% 22/Feb/2017	3,8%
LR 5.25% 27/Okt/2022	3,7%
Old Mutual Strategic Bond Fund EUR II	3,4%
Latvenergo 2.8% 15/Dec/2017	3,3%
SEB Corporate Bond Fund	3,3%

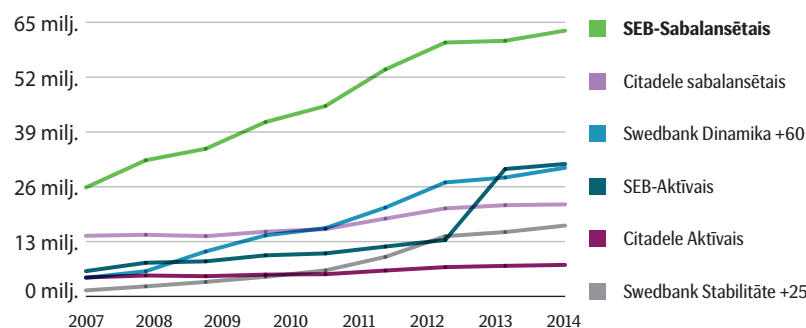
Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	5,12%
3 gadu	3,28%
5 gadu	4,59%
10 gadu	4,47%
Kopš darbības sākuma	4,98%

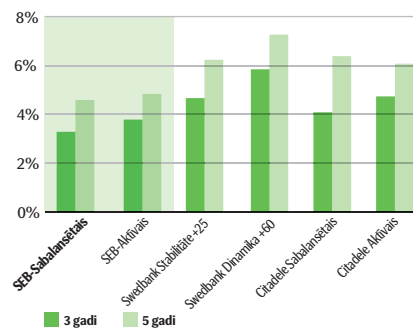
Ģeogrāfiskais sadalījums



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 30.06.2014”. Ienesīgumi 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 30.06.2014”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2014. gada 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,98% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 5,12%.

Notikumi finanšu tirgos. 2014. gada 2. ceturksnis bija veiksmīgs praktiski visām galvenajām aktīvu klasēm. Pozitīvas izmaiņas šajā periodā uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgu indeksi. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot gan valdības, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Pārskata periodā atguvās arī jaunattīstības valstu un Japānas akciju tirgi, kam 2014. gada sākums bija neveiksmīgs.

ASV S&P 500 akciju tirgus indekss šajā periodā turpināja sasniegt arvien jaunus – visu laiku – augstākos līmeņus. MSCI World globālais akciju tirgus 2014. gada 2. ceturkšņa laikā pieauga par 5,74%. Jaunattīstības valstu akciju tirgi pēc neveiksmīgā gada sākuma uzrādīja līdzvērtīgu pieaugumu (+5,64%). Neskatoties uz saspīlēto ģeopolitisko situāciju, daļēji atguvās arī Krievijas akciju tirgus (+11,42%). *

2014. gada 2. ceturksnī dominējošais faktors bija pasaules centrālo banku pieņemtā politika. ECB paziņoja par negatīvo procentu likmi, kas tiek maksāta par komercbanku izvietotajiem depozītiem. Lēmums atstāja tūlītēju efektu uz EURIBOR naudas tirgus likmēm, kas ievērojami saruka visiem termiņiem. Pozitīva ziņa pārskata periodā bija Grieķijas valdības obligāciju emisija – tā bija „atgriešanās” starptautiskajos finanšu tirgos pēc vairāk nekā 4 gadu pārtraukuma. Mazinājās arī investoru bažas par Ķīnas ekonomikas „smagās pieemšanās” scenāriju.

2014. gada 2. ceturksnī turpināja pārsteigt obligāciju procentu likmes, kas – pretēji visām prognozēm – būtiski samazinājās. Vācijas 10 gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 1,57% līdz 1,25%, atstājot pozitīvu ietekmi uz to vērtību. Labi klājās arī korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,39%, bet Merrill Lynch Global High Yield

augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +2,33%. *

Notikumi Latvijā. Latvijā 2014. gada 2. ceturksnī izteikti atspoguļojās globālajos finanšu tirgos novērojamas procentu likmju samazināšanās tendences. 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme jūnijā saruka uz pusi no 0,37% līdz 0,18% līmenim, kas bija zemāk pat par 6 mēnešu parādzīmju vidējo peļņas likmi maija mēnesī rīkotajās izsolēs. Pārskata periodā notikušajās obligāciju izsolēs ar dzēšanas termiņu – 2019. gads – procentu likme saglabājās robežās no 1,80% līdz 1,87%. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapīrus 180 miljonu eiro apmērā. **

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2014. gada 2. ceturksnis kopumā bija pensiju plāna ieguldījumiem labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi riskantajos aktīvos, kā arī ieguldījumi LR obligācijās.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 63,041 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2014. gada 3. ceturksnī – visticamāk – sagaidāma vasaras mēnešiem raksturīgā tirdzniecības apjoma samazināšanās un mērenas izmaiņas finanšu tirgos, izpaliekot izteikti negatīvām ziņām. 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 zemākajam līmenim. Aktuālais jautājums šobrīd ir kad un cik strauji sāksies procentu likmju atgriešanās „normālā” stāvoklī. 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 šādi notikumu attīstībai.

2014. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2014. gada 3. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvāru 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 pievērsīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

* 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 rezultātā 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. Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS “SEB banka” ieguldījumu konsultantu.