

## Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldīšanas pārskats par 2012. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

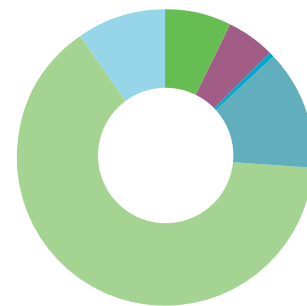
### Pamatinformācija

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

### Investīciju mērķis un politika

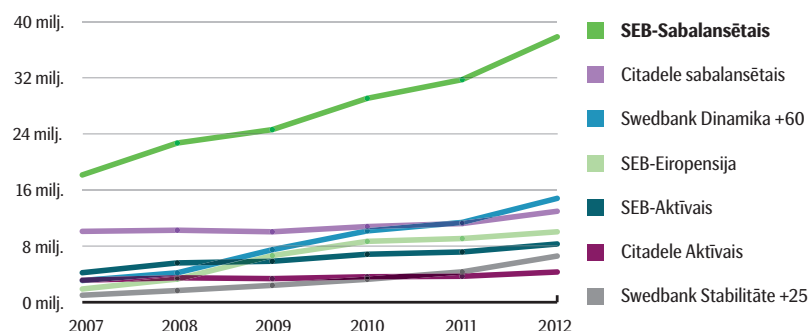
Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots un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

### Plāna ieguldījumu struktūra

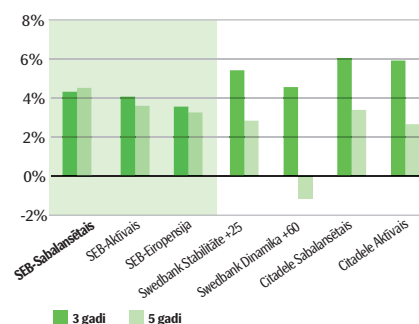


Depozīti	7,50%	Akciju fondi	13,11%
Noreķinukonts	5,23%	FI vērtspapīri	64,51%
Riska kapitāls	0,10%	Alternatīvfondi	9,55%

### Aktīvu apjoma salīdzinājums\*



### Ienesīguma salīdzinājums\*\*



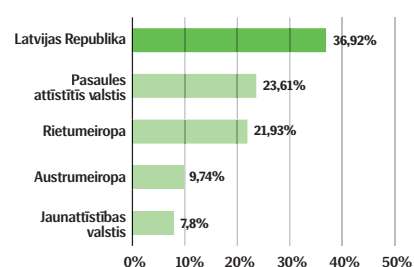
### Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	4,9%
PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	4,3%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,2%
Schroders CQS Credit Fund	4,1%
LR 4% 29/Jul/2016	4,1%
LR 5.25% 27/Okt/2022	4,0%

### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	7,79%
2 gadu	3,28%
3 gadu	4,32%
5 gadu	4,53%
Kopš darbības sākuma	4,56%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management  
Avots: SEB atklātais pensiju fonds

\* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Salīdzināti atklāto pensiju fondu pensiju plāni - vecākie, lielākie pēc apjoma, lielākie pēc dalībnieku skaita atklātie pensiju fondu plāni. Dati uz 31.12.2012.

\*\* Avots: Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Dati uz 31.12.2012.

# SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 4. ceturkšņa beigās SEB-Sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,56% gadā, savukārt plāna 3 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 7,79%.

**Notikumi finanšu tirgos.** 2012. gada 4. ceturksnī riskanto aktīvu tirgus turpinājās pozitīvas tendences, taču pieauguma apjomi bija mērenāki nekā 2012. gada 3. ceturksnī. Kopumā 2012. gads finanšu tirgos bija pārsteidzoši labvēlīgs, ņemot vērā politiskās un ekonomiskās problēmas Eiropā, fiskālās „klints” draudus ASV un ekonomiskās aktivitātes bremsēšanos Ķīnā. Piemēram, ASV S&P 500 akciju indeksa vērtība pieauga par 13,4%, kamēr Eiropas STOXX 600 akciju indekss pakāpās par teju 16,5%. Labi klājās arī jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets akciju tirgus indekss pieauga par 15,15%.\*\*

Eiro zonas problēmas joprojām bija aktuālas, taču ceturkšņa laikā bažas par reģiona nākotni nedaudz mazinājās, jo tirgus dalībnieku uzmanība vairāk tika pievērsta ASV fiskālās „klints” jautājumam. Tajā pašā laikā pasaules centrālās bankas turpināja uzturēt vidi, ko raksturo ļoti stimulējoša monetārā politika. Tas bija viens no galvenajiem faktoriem, kas veicināja optimismu investoru vidū un labvēlīgi ietekmēja riskanto aktīvu vērtību.\*\*

Labvēlīgs 2012. gada 4. ceturksnis turpināja būt korporatīvajām obligācijām (gan investīciju

reitinga, gan augsta ienesīguma). Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 3,02%, bet Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 4,00%, kas ir akciju tirgiem līdzvērtīgs pieaugums.\*\*

2012. gada 4. ceturkšņa laikā turpināja sarkt Eiropas problemātisko valstu obligāciju ienesīguma likmes. Piemēram, Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa laikā saruka no 5,90% līdz 5,27%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī Itālijas, Portugāles un Īrijas valdību parāda vērtspapīru likmēs. Tirgus dalībnieku noskaņojuma uzlabošanās ir novērojama kopš ECB vadītāja Mario Draghi solījumiem darīt visu nepieciešamo eiro glābšanai.\*\*

**Notikumi Latvijā.** 2012. gada 4. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās procentu likmju kritums visu termiņu likmēm. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 1,03% līdz 0,87%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 0,68% līdz 0,54%.\*

2012. gada 4. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. To vidējās likmes saglabājās tuvu iepriekšējā ceturksnī sasniegtajam zemajam līmenim. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu izsolē ceturkšņa laikā sasniedza 0,31%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme

atradās robežās starp 0,639% un 0,667%. Valsts Kase organizēja arī obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 10 gadi, kuru likmes ceturkšņa laikā saruka no 3,30% līdz 3,19% līmenim.\*\*\*

Būtisks notikums pārskata periodā, kas piesaistīja investoru interesi, bija Latvenēro obligāciju izsole. Kopā tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību EUR 20 miljoni. Pieprasījums pārsniedza pieprasījumu vairāk nekā 4 reizes. Tā kā investoru interese par šīm obligācijām bija ļoti liela, ienesīgums saruka līdz 2,8353%. Jāuzsver, ka Latvenēro ir pirmā valsts kapitālsabiedrība, kas emitē obligācijas.\*\*\*\*

**Ietekme uz pensiju plāna portfeli.** Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas veidoja 7,50% 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 palielinājās ieguldījumu īpatsvars akciju fondos no 11,82% līdz 13,11%. Taču lielākais pieaugums bija vērojams fiksētā ienākuma segmentā- šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 57,46% līdz 64,51%. Plāna kopejo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 37,832 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

2013. gada 1. ceturksnī pieļaujama investoru noskaņojuma negatīva tendence, tādējādi ietekmējot riskanto aktīvu tirgus. Galvenais bažu avots varētu būt ASV fiskālās „klints” jautājuma atkārtota aktualizēšanās.

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 bremsēšanās jaunattīstības valstīs.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visspilgtāk

būs novērojams Eiropā. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas „piezēmēšanās”.

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Latu pārpalikums banku sistēmā joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā tas būs noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

## 2013. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 1. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijās

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 sarkt. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz – pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.bank.lv

\*\* Avots: Bloomberg

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

\*\*\*\* Avots: www.seb.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, 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 neparāda līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē. Jūsu ieguldītājs 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](http://www.seb.lv). Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS “SEB banka” ieguldījumu konsultantu.