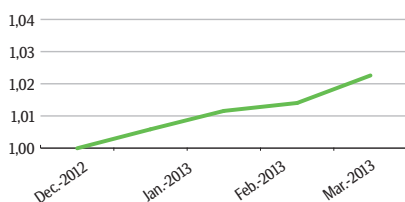


## Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldīšanas pārskats par 2013. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

### Pamatinformācija

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

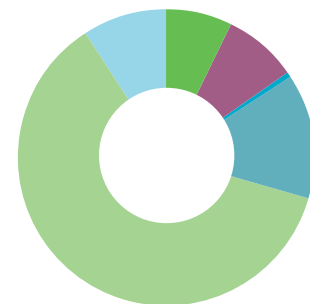
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, LVL\*\*\*



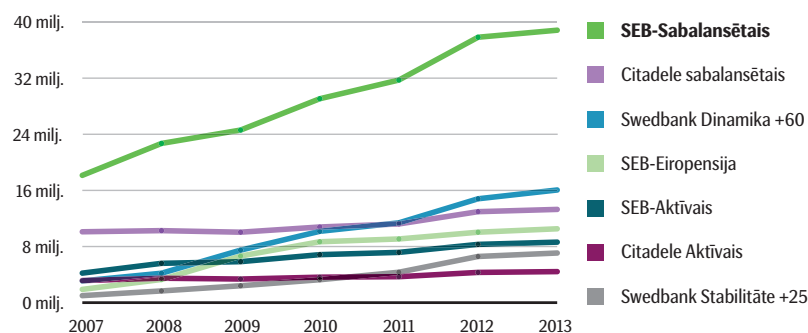
### Investīciju mērķis un politika

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.

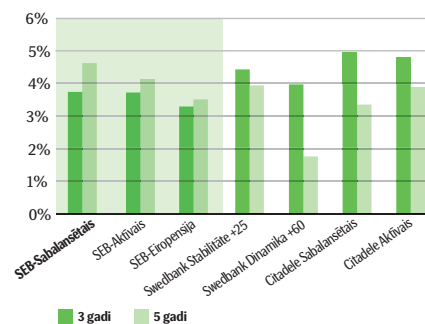
### Plāna ieguldījumu struktūra



### Aktīvu apjoma salīdzinājums\*



### Ienesīguma salīdzinājums\*\*



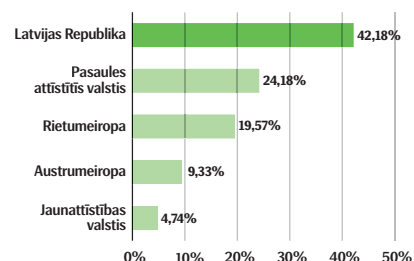
### Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	4,9%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,5%
PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	4,2%
SEB Corporate Bond Fund	4,2%
LR 5.25% 27/Okt/2022	4,1%
Schroders CQS Credit Fund	4,0%

### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	6,00%
2 gadu	3,59%
3 gadu	3,74%
5 gadu	4,63%
Kopš darbības sākuma	5,20%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management, 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 31.03.2013.

\*\* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Dati uz 31.03.2013.

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

# SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 1. ceturkšņa beigās SEB Sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 5,20% gadā, savukārt plāna 3 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 6,00%.

**Notikumi finanšu tirgos.** 2013. gada 1. ceturksnī, neskatoties uz aktuālajiem problēmjautājumiem, riskanto aktīvu tirgos turpināja dominēt pozitīvs noskaņojums. ASV S&P 500 akciju tirgus indeksa vērtība ceturkšņa laikā pieauga par 10,03%, kamēr Eiropas STOXX 600 akciju indekss pakāpās par 5,04%. Salīdzinoši sliktāk klājās jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā saruka par 1,92%, bet Krievijas RTS indekss saruka par 4,38%. \*\*

Pozitīvo noskaņojumu veicināja ASV ekonomikas dati, labāki uzņēmumu peļņas rādītāji, kā arī ASV Centrālās Bankas solījumi turpināt līdzšinējo stimulējošo monetāro politiku. Tajā pašā laikā joprojām netrūka arī negatīvu ziņu, kas īstermiņā spēja radīt bažas tirgus dalībnieku vidū. Galvenās negatīvās ziņas ceturkšņa laikā bija saistītas ar Eiropas reģiona ekonomikas vājumu, vēlēšanām Itālijā, kā arī notikumiem Kiprā. \*\*

Korporatīvo obligāciju tirgū 2013. gada 1. ceturksnī, neskatoties uz salīdzinoši neveiksmīgu

janvāra mēnesi (-1,21%), kopumā noslēdzās ar pozitīvu pieaugumu (+0,56%). Merrill Lynch Global High Yield indekss turpināja uzrādīt pārsteidzoši pozitīvas tendences, pārskata periodā pieaugot par 3,70%. \*\*

2013. gada 1. ceturkšņa laikā vairums Eiropas problemātisko valstu obligāciju ienesīguma likmes stabilizējās vai pat samazinājās. Izņēmums bija Itālija, kur vēlēšanu rezultāti investoru vidū radīja bažas, kas atspoguļojās Itālijas obligāciju tirgū. Itālijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa laikā pieauga no 4,49% līdz 4,76%. \*\*

**Notikumi Latvijā.** 2013. gada 1. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās kritums visu termiņu procentu likmēm. 12 mēnešu RIGIBID procentu likme šajā periodā saruka no 0,87% līdz 0,56%. Euro procentu likmēm ceturkšņa laikā bija novērojamas nebūtiskas izmaiņas, un tās saglabājās iepriekšējā 0,54%. \*

2013. gada 1. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. Vidējās peļņas likmes samazinājās vēl zem iepriekšējā ceturksnī sasniegtajam ļoti zēmajam līmenim. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu parādzīmju izsolē saruka no 0,31% līdz 0,24%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme saruka no 0,667% līdz 0,419%.

Valsts Kase organizēja arī obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 3 gadi, kuru likmes ceturkšņa laikā saruka no 1,42% līdz 1,23% līmenim. \*\*\*

Pārskata periodā notika arī divas papildus Latvenergo obligāciju izsoles. Kopā tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību 50 miljoni eiro. Pieprasījums turpināja vairākkārtīgi pārsniegt piedāvājumu. Ņemot vērā augsto investoru interesi vidējās obligāciju ienesīguma likmēs izsolēs turpināja sarukt. 27. marta izsolē obligāciju ienesīguma likme saruka līdz 2,6167%. \*\*\*\*

**Ietekme uz pensiju plāna portfeli.** Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas veidoja 7,40% plāna aktīvu. Depozītu īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zēmajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Pārskata periodā palielinājās ieguldījumu īpatsvars akciju fondos no 13,11% līdz 13,90%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 38,8 miljonu latu.

## Investīciju vides prognoze

2013. gada 2. ceturksnī nevar izslēgt investoru noskaņojuma pasliktināšanos. Starp aktuālākajiem riskiem šajā periodā būtu jāmin iespējamo makroekonomikas datu pasliktināšanos, jaunus negatīvus pārsteigumus no Eiropas, straujāku – nekā gaidīts – Ķīnas ekonomikas bremsēšanos, kā arī negatīvo ietekmi budžeta mazināšanas pasākumiem ASV.

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 "piezemēšanās".

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zēmas 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 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 2. 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 Latvijas

Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zēms nekā piedāvā citas

alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu pakāpeniski sarukt. 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 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 lums 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.