

# SEB-Sabalansētais pensiju plāns

PENSIJU 3. LĪMENIS

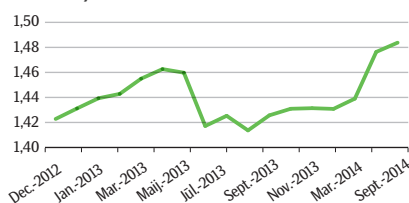
Dati uz 30.09.2014.

## Pensiju plāna SEB-Sabalansētais rezultāti par 2014. gada 3. ceturksni

### Pamatinformācija

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

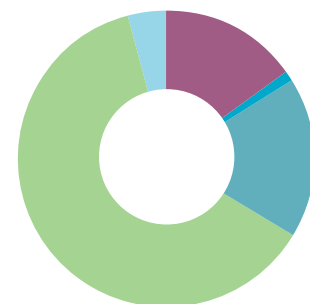
### Plāna daļas vērtības izmaiņas, EUR\*



### 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



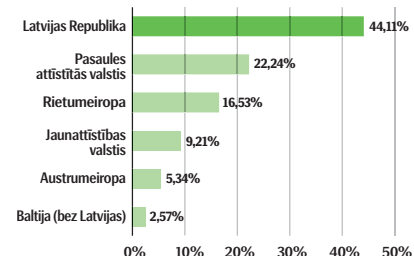
### Lielākie ieguldījumi

JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,5%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,9%
M&G Global Dividend Fund	3,9%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,7%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	3,3%
Old Mutual Strategic Bond Fund EUR II	3,3%
HSBC MSCI World ETF	3,0%

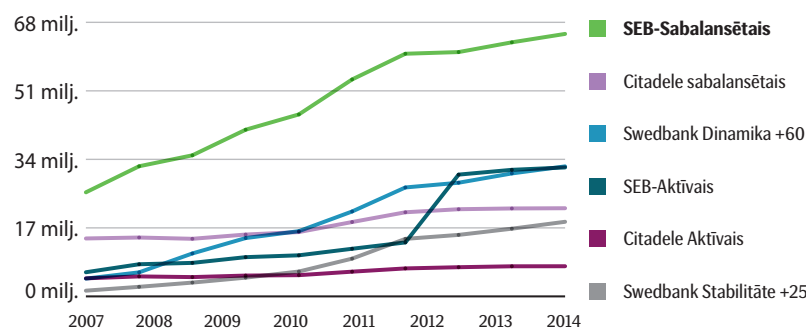
### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	5,34%
3 gadu	4,40%
5 gadu	4,17%
10 gadu	4,41%
Kopš darbības sākuma	4,95%

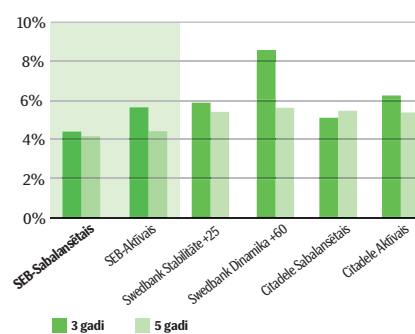
### Ģeogrāfiskais sadalījums



### 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 Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.09.2014”. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas. Nav ņemta vērā pensiju fonda komisija.

\*\*\* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3.LĪMENIS) pensiju plāniem 30.09.2014”. Salīdzināti Latvijas atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma un dalībnieku skaita pensiju plāni.

SEB

# Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2014. gada 3. ceturksņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,95% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 5,34%\*.

**Notikumi finanšu tirgos.** 2014. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos pieauga svārstīgums, tāpēc šis periods riskanto aktīvu klasēm nebija tik veiksmīgs kā 2014. gada 2. ceturksnis. Vairums pasaules akciju tirgus indeksu uzrādīja pozitīvu pieaugumu, taču tas bija ievērojami mērenāks nekā iepriekšējā ceturksnī novērotais. Valdību obligāciju procentu likmes ceturksņa griezumā saruka, taču uzrādīja daudz augstāku volatilitāti nekā iepriekš. Ne tik labi klājās zemāka kredītreitinga obligāciju segmentam – dominēja negatīvas tendences. Savukārt valūtu tirgū ļoti izteikta bija ASV dolāra stiprināšanās, kas pārspēja visoptimistiskākās prognozes.

ASV S&P 500 akciju tirgus indekss šajā periodā sasniedza jaunus – visu laiku – augstākos līmeņus, taču periodu kopumā noslēdza tikai ar 0,62% pieaugumu. No attīstīto valstu tirgiem vislabāk klājās Japānas akciju tirgum, kas pārskata periodā pieauga par 5,05%. Savukārt Krievijas akciju tirgus pārskata periodā saruka par 17,74%.\*\*

2014. gada 3. ceturksnī raksturoja labāki – nekā prognozēts – ASV makroekonomikas rādītāji, kamēr Eiropā izaugsme saglabājās ļoti trausla, papildus bažas radīja ģeopolitiskie riski. Pozitīvās tendences ASV ekonomikā nozīmē, ka FRS nevarēs piekopt tik izteikti stimulējošu politiku kā iepriekš un šajā ziņā lielāku nozīmi iegūs ECB piekoptā politika. Savukārt divi nozīmīgākie faktori, kas investoriem radīja bažas jaunattīstības valstīs, bija Ķīnas ekonomikas bremsēšanās un ASV dolāra kursa stiprināšanās, kas uz jaunattīstības valstu ekonomikām atstāj bremsējošu ietekmi.

2014. gada 3. ceturksnī pārsteidza obligāciju procentu likmes, kas ceturksņa griezumā saruka no ļoti zema līdz vēl zemākam līmenim. Piemēram, Vācijas 10-gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 1,25% līdz 0,95%. Taču šoreiz procentu likmju dinamika vairs nebija tik vienkārīga kā iepriekš – septembra pirmajā pusē procentu likmes uzrādīja būtisku īstermiņa pieaugumu. Veiksmīgs ceturksnis bija investīciju kategorijas obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,84%. Ne tik labi klājās zemāka reitinga

korporatīvajām obligācijām. Barclays Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss ceturksņa laikā saruka par 1,84%.\*\*

**Notikumi Latvijā.** Latvijā 2014. gada 3. ceturksnī turpinājās iepriekš novērotās tendences. Valsts Kases rīkotajās LR parāda vērtspapīru izsolēs 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme no ārkārtīgi zemā 0,18% līmeņa saruka līdz 0,12%, bet pieprasījums vairāk nekā četras reizes pārsniedza kopējo piedāvāto apjomu. Procentu likmju kritums bija novērojams arī obligāciju izsolēs ar dzēšanas termiņu – 2019. gads. Vidējā gada peļņas likme saruka no 1,80% līdz 1,54%. Sezonālā atbilstošā apsvērumu dēļ LR izsolu aktivitāte bija zemāka nekā parasti un kopējais izsolīto vērtspapīru apjoms sasniedza tikai 50 miljonus EUR.\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2014. gada 3. ceturksnī vispozitīvāko ietekmi uz plāna rezultātiem atstāja ieguldījumi investīciju kategorijas obligācijās, kuras ietekmēja procentu likmju samazināšanās. Pozitīvu iespaidu deva arī ieguldījumi akciju tirgus instrumentos.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturksņa beigās veidoja 65,129 miljonus eiro.

## Investīciju vides prognoze

2014. gada 4. ceturksnī visticamāk saglabāsies augsts svārstīgums akciju, obligāciju, valūtu tirgos. Nevar izslēgt, ka daļa investoru var izšķirties par daļēju peļņas fiksāciju pēc ievērojamā pieauguma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi.

Procentu likmes visticamāk ir pietuvojušās saviem visu laiku zemākajiem līmeņiem. Aktuālākais jautājums šobrīd ir – kad un cik

strauji sāksies procentu likmju stabilizēšanās? Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi, ticamāks šķiet scenārijs, ka 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 ceturksņu laikā, taču šobrīd nav viennozīmīgi skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādai notikumam atbilstībai.

## 2014. gada 4. ceturksņa pārvaldīšanas stratēģija

2014. gada 4. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksime ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentā vairāk uzmanības pievērsīsim procentu likmju svārstību risku ierobežošanai.

\* Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komitejas sagatavotais materiāls – „Pārskats par privāto pensiju fondu (PENSIJU 3. LĪMENIS) pensiju plāniem 30.09.2014”.

\*\* Avots: Bloomberg

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

[www.seb.lv](http://www.seb.lv)

8777

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Wealth Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Wealth Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. 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. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: [www.seb.lv](http://www.seb.lv).