

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

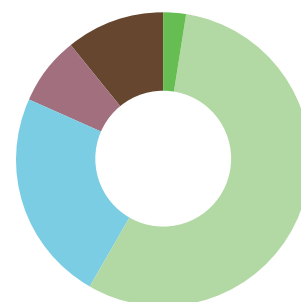
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Investīciju mērķis un politika

SEB aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojama Plāna līdzekļu daļa (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumi procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos pasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

Plāna ieguldījumu struktūra



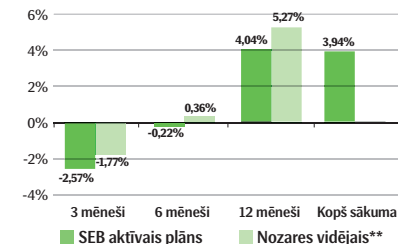
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5391975
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4996167

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	-2,57%	-10,28%
6 mēnešu	-0,22%	-0,44%
12 mēnešu	4,04%	4,04%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,94%	3,94%

Ienesīguma salīdzinājums*



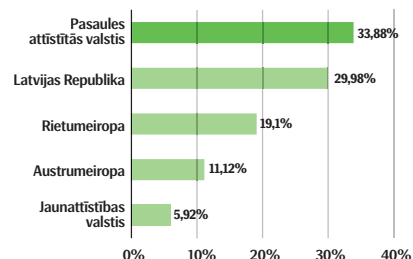
Lielākie ieguldījumi

M&G Global Dividend Fund	4,79%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,51%
JO Hambro Global Select Fund	4,19%
PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	4,15%
Schroders CQS Credit Fund	4,08%
HSBC MSCI World ETF	4,03%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,90%
LR 6,625% 04/Feb/2021	3,71%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	112,659,728
Pārskata perioda beigās (LVL)	112,165,712
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	488,150

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

** Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar aktīvo ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums.

*** Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 2. ceturksņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,94% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūti izteiksmē saruka par 2,57%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2013. gada 2. ceturksnis finanšu tirgos nebija tik veiksmīgs kā gada pirmais ceturksnis. Nelabvēlīgākais periods ieguldījumiem bija jūnija mēnesis, kam par iemeslu bija bažas par Ķīnas ekonomikas bremzēšanos un iespējamo ASV centrālās bankas stimulēšanas pasākumu pārtraukšanu. Gada 2. ceturksnī ievērojams kritums piedzīvoja Eiropas un jaunattīstības valstu akciju tirgi. Situāciju pasliktināja tas, ka kritumu vienlaicīgi piedzīvoja gan obligāciju, gan akciju cenas. Ļoti bieži obligāciju tirgi pieaugu brīžos, kad akciju cenas sarūk, tādējādi mazinot kopējo negatīvo efektu uz pensiju plānu portfeļiem. Šoreiz negatīvas tendences skāra visas galvenās aktīvu klases, kurās tiek ieguldīti pensiju plāna līdzekļi. Eiropas STOXX 600 akciju indekss saruka par 2,98%, MSCI Emerging Markets zaudēja 9,14%, bet Krievijas RTS indekss 12,64% no savas vērtības.***

Neskatoties uz to, ka eiro zonas reģiona valstu ekonomikas attīstības rādītāji bija nepārliecinoši, uzmanības centrā nonāca ASV centrālā banka. Tā, paužot komentārus plašsaziņas līdzekļos, tirgus dalībnieku vidū radīja ievērojamas bažas par stimulējošo pasākumu mazināšanu, kas ir bijuši izteikti labvēlīgi riskantajiem aktīviem pēdējos 4 gadus. Tas investoriem lika apšaubīt riskanto aktīvu spēju turpināt uzrādīt augšupejošu tendenci.

Būtiska loma bija Ķīnas ekonomikas jautājumam. Tās acīm redzamā „bremzēšanās” investoriem radīja

papildus satraukumu. Ķīnas faktors, ņemot vērā tās būtisko nozīmi Āzijas reģiona, kā arī globālajā ekonomikā, atspoguļojās arī dabas resursu un izejvielu cenās.***

Barclays investīciju reitinga obligāciju indeksam pārskata periodā tika reģistrēts kritums -0,56%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indeksam -2,7%, kas lika zaudēt būtisku daļu no 1. ceturksnī piedzīvotā kāpuma. Vēl sliktāk klājās Austrumeiropas obligāciju indeksam, kas ceturksņa laikā saruka par -3,57%.***

Eiropas problemātisko valstu obligācijas arī nebija pasargātas no nelabvēlīgajām tendencēm jūnija mēnesī un kopumā piedzīvoja ļoti svarīgu ceturksni. Spānijas un Itālijas obligācijām izdevās noslēgt ar zemākām likmēm nekā 2013. gada 1. ceturksnī. Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturksņa laikā saruka no 5,06% līdz 4,77%, bet līdzvērtīgas Itālijas valdības obligāciju likmes saruka no 4,76% līdz 4,54%.***

Notikumi Latvijā. Latvijas starpbanku naudas tirgū 2013. gada 2. 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 0,56% līdz 0,47%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 0,54% līdz 0,52%.**

Ceturksņa laikā bija pozitīvi signāli no Eiropas politiku puses par atbalstu Latvijas uzņemšanai eiro zonā. Kā arī pozitīvu ziņu plūsmu sniedza starptautiskās kredītreitingu aģentūras.

2013. gada 2. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. To vidējās likmes samazinājās zem iepriekšējā ceturksnī sasniegtajam zemajam līmenim. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu izsolē ceturksņa laikā sasniedza 0,21%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme noslīdēja līdz 0,3%. Valsts Kase organizēja arī obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 3 gadi, kuru likmes ceturksņa laikā saruka no 1,226% līdz 1,109% līmenim. Kopējā LR emitēto parādzīmju un obligāciju vērtība ceturksņa laikā sasniedza 60 miljonus latu.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeļi. Ceturksņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeļi, un ceturksņa beigās tas saruka līdz 2,58% no plāna aktīviem. Depozītu īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars portfeļi uz ceturksņa beigām veidoja 55,82% no plāna kopējiem aktīviem. Savukārt, akciju fondu instrumentu īpatsvars saruka no 27,61% līdz 23,39%.

Pārskata periodā negatīvu ietekmi uz plāna aktīviem radīja visas galvenās aktīvu klases, izņemot depozītus un īstermiņa parādzīmes. Ceturksņa negatīvais rezultāts skaidrojams ar globālajām tendencēm finanšu tirgos un obligāciju procentu likmju straujo pieaugumu, kas negatīvi atspoguļojās gandrīz visos fiksētā ienākuma vērtspapīros.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturksņa beigās veidoja 112,17 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

2013. gada 3. ceturksnī pieļaujama mainīga investītoru noskaņojumu, taču ne tik straujas svārstības kā aizvadītajā periodā. Obligāciju tirgos iespējama stabilizācija, bet pastiprināta investītoru uzmanība būs pievērsta ASV darba tirgum, inflācijai un potenciālajai ASV centrālās bankas ekonomikas stimulu mazināšanai.

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 bremzēšanās jaunattīstības valstīs.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visspilgtāk būs novērojams Eiropā. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas „piezemēšanās”.

2013. gada 3. ceturksņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 3. 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 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 sarukt.

Avots: SEB Wealth Management
* Avots: www.manapensija.lv
** Avots: www.bank.lv
*** Avots: Bloomberg
**** Avots: www.kase.gov.lv

IP AS “SEB Wealth Management” : Krasta iela 105a, Rīga, LV-1019

Tālr.: 67779925; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: wealth.management@seb.lv

SEB Wealth Management ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns, SEB Eiropas plāns, SEB IP “Jūrmala”, SEB IP “Rivjēra” un SEB IP “Safari”.

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 rezultātiem 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 saistīto 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.