

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

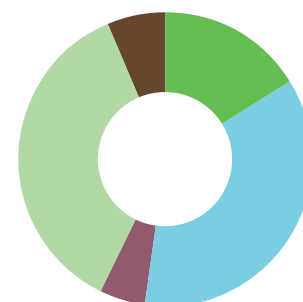
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas 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 Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 50% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

Plāna ieguldījumu struktūra



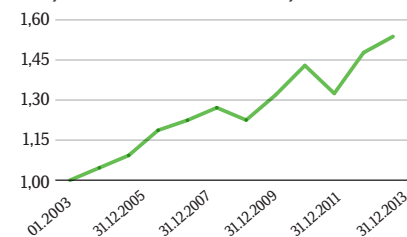
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5184282
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5377167

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā	Nozares vidējais**
3 mēnešu	1,27%	5,08%	1,23%
6 mēnešu	4,70%	9,40%	2,91%
12 mēnešu	4,06%	4,06%	3,28%
5 gadu	4,65%	4,65%	6,67%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,99%	3,99%	

Daļas vērtības izmaiņas*



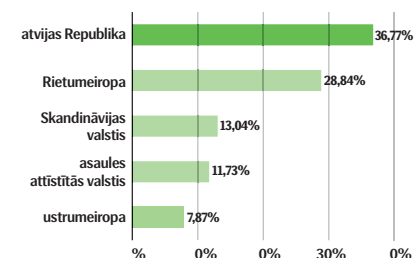
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB	7,34%
Depozīti DNB	6,88%
Carlson Scandinavia Equity Fund	4,55%
SEB Nordic Fund	4,45%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,44%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	4,38%
Nordea Nordic Equity Fund	4,03%
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	3,95%
GS Europe Core Equity Fund	3,94%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	3,75%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	17,286,846
Pārskata perioda beigās (LVL)	18,380,808
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	75,197

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv. Daļas vērtības izmaiņas kopš plāna darbības sākuma.

** 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 Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 4. ceturkšņa beigās SEB Eiropas plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,99% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 1,27%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2013. gada 4. ceturksnī finanšu tirgos turpinājās 3. ceturksnī aizsāktās pozitīvās tendences. Labus rezultātus uzrādīja gan globālie akciju, gan korporatīvo obligāciju tirgi.

MSCI World globālais akciju tirgus 2013. gada 4. ceturkšņa laikā pieauga par 5,42%. Jaunattīstības valstu akciju tirgi pārskata periodā atpalika no attīstīto valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets indekss pārskata periodā pieauga tikai par 1,54%. No attīstīto valstu tirgiem izcēlās ASV akciju tirgus, kas 4. ceturksnī pieauga par 9,92%, taču daudz neatpalika arī Japānas (TOPIX +9,06%) un Eiropas (DJ Stoxx 600 +5,73%) akciju tirgi.***

2013. gada 4. ceturksnī pozitīvās tendences finanšu tirgos bija saistītas ar FRS solījumiem saglabāt finanšu aktīvu uzpirkšanas programmu esošajā līmenī, kā arī nenoteiktības mazināšanos oktobrī saistībā ar ASV budžeta deficītu un kopējā parāda griestiem. Pasaulē ekonomika ceturkšņa laikā turpināja uzrādīt mērenus IKP pieauguma tempus, un inflācija saglabājās izteikti zemā līmenī.

Veiksmīgs 2013. gada 4. ceturksnis bija arī korporatīvajām obligācijām. Par spīti tam, ka etalona obligācijām ceturksnis nebija veiksmīgs, Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 0,96%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +3,13%.***

Notikumi Latvijā. Latvijas starpbanku naudas tirgū 2013. gada 4. ceturksnis aizritēja bez būtiskām izmaiņām – latu procentu likmes gadu noslēdza tuvu 3. ceturkšņa beigu līmenim, taču joprojām uzsvars bija uz likmju samazināšanos visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 0,44% līdz 0,43%. Tajā pašā laikā eiro procentu likmes uzrādīja nelielu pieaugumu – 12 mēnešu EURIBOR likmes pārskata periodā pakāpās no 0,54% līdz 0,56%.**

2013. gada 4. ceturksnī lielais latu pārpalikums Latvijas finanšu sistēmā turpināja būt galvenais noteicošais faktors. Procentu likmes LR parādījumā izsolēs 4. ceturkšņa laikā vai nu saruka vai saglabājās tuvu iepriekš novērotajam līmenim. Pārskata periodā nedaudz pieauga vidējā svērtā LR 12 mēnešu parādījumu izsoles likme (līdz 0,37%). Tajā pašā laikā garāku termiņu obligācijas ceturkšņa laikā sasniedza arvien zemākus līmeņus.

Piemēram, LR 5 gadīgo obligāciju izsoles vidējā svērtā likme pārskata periodā saruka no 2,21% līdz 1,95%.

Kopējā LR emitēto parādījumu un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā pārsniedza 86 miljonus latu.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2013. gada 4. ceturksnī no 9,82% līdz 6,25% saruka alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvars plāna portfelī. No 46,63% līdz 36,50% samazinājās fiksētā ienākuma vērtspāpīru īpatsvars portfelī, bet pieauga īstermiņa termiņnoguldījumu īpatsvars, gada beigās sasniedzot 16,12%. Akciju fondu instrumentu īpatsvars gada beigās veidoja 36,29%, kas bija ļoti tuvu iepriekšējā periodā novērotajam. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā pieauga līdz 36,77%.

Pārskata periodā lielāko pozitīvo ietekmi uz plāna aktīviem radīja ieguldījumi Eiropas akciju tirgos, augsta ienesīguma obligācijās un LR fiksētā ienākuma instrumentos. Negatīvu sniegumu šajā periodā uzrādīja Austrumeiropas akciju tirgi, jaunattīstības valstu obligācijas, kā arī alternatīvie ieguldījumu fondi.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 18,38 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

2014. gada 1. ceturksnī noskaņojumu finanšu tirgos visticamāk turpinās ietekmēt jaunumi attiecībā uz FRS aktīvu uzpirkšanas programmas beigām. Šis faktors savu aktualitāti varētu saglabāt visa gada garumā un potenciāli vislielāko ietekmi draud atstāt uz augstas kvalitātes valdības obligāciju likmēm, kuru pieaugums

negatīvi ietekmētu to vērtību. Vēl viena finanšu instrumentu kategorija, kas ir izteikti jūtīga pret „naudas drukāšanas” aktivitāšu beigām ir jaunattīstības valstu akcijas un obligācijas.

Akciju un augsta ienesīguma obligāciju tirgos pēc ārkārtīgi veiksmīga 2013. gada nevar izslēgt īstermiņa korekcijas iespēju, taču ārkārtīgi

zemās procentu likmes ļaus šīm aktīvu klasēm saglabāt savu relatīvo pievilcīgumu.

No makroekonomikas tendenču viedokļa Eiropa izskatās relatīvi pievilcīgāka, jo reģiona ekonomikas atkopšanās process atsākās vēlāk nekā citos reģionos, taču izaugsme joprojām ir salīdzinoši „trausla”.

2014. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2014. gada 1. ceturksnī saglabāsim mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsim ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

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

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

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

** Avots: www.bank.lv

*** Avots: Bloomberg

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

IP AS “SEB Wealth Management” : Antonijas iela 9 - 12, Rīga, LV 1010

Tālr.: 67215460; 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” 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. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un/vai ienesīgums 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 saīsināto 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.