

# SEB ieguldījumu plāns "Jūrmala"

PENSIJU 2. LĪMENIS

30.06.2013.

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

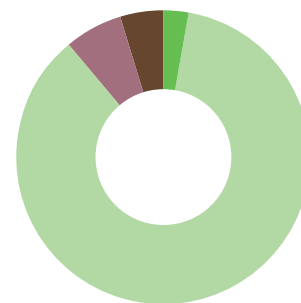
### Tehniskā informācija

|   |                       |
|---|-----------------------|
| Plāna nosaukums:                        | SEB IP "Jūrmala"      |
| Pārvaldītāja nosaukums:                 | SEB Wealth Management |
| Pārvaldnieks:                           | Jānis Rozenfelds      |
| Turētājbanka:                           | SEB banka             |
| Plāna darbības sākums:                  | 09.01.2004.           |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1,53%                 |

### Investīciju mērķis un politika

SEB IP „Jūrmala” ir konservatīva ieguldījumu politika un – ilgtermiņā – augsta drošības pakāpe gan svārstīgos tirgus apstākļos, gan stabilā finanšu tirgus vidē. Plāna ienesīgums ir mērens. Tā līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt Latvijas un Eiropas Savienības valstu parādā vērtspapīros un depozītos. Ieguldījumi akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar augstu riska līmeni netiek veikti.

### Plāna ieguldījumu struktūra



|                |        |                    |       |
|----------------|--------|--------------------|-------|
| Depozīti       | 2,78%  | Norēķinu kots      | 6,28% |
| FI vērtspapīri | 86,30% | Alternatīvie fondi | 4,64% |

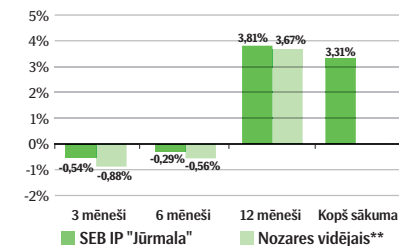
### Daļas vērtība

|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| Pārskata perioda sākumā (LVL) | 1,3694111 |
| Pārskata perioda beigās (LVL) | 1,3619755 |

### Ienesīgums

| Ienesīgums                 | uzkrātais*** | % gadā |
|----------------------------|--------------|--------|
| 3 mēnešu                   | -0,54%       | -2,16% |
| 6 mēnešu                   | -0,29%       | -0,58% |
| 12 mēnešu                  | 3,81%        | 3,81%  |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 3,31%        | 3,31%  |

### Ienesīguma salīdzinājums\*



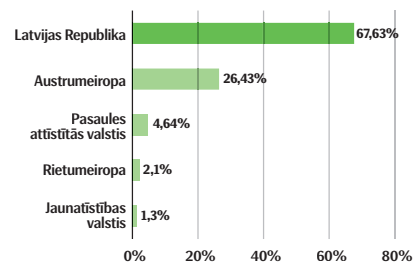
### Lielākie ieguldījumi

|   |        |
|---|--------|
| Lietuvas Republika 9.375% 22/ Jun/2014  | 16,33% |
| LR 5,625% 03/Sep/2015                   | 14,92% |
| LR 4,25% 02/Apr/2014 EUR                | 14,68% |
| LR 4% 29/Jul/2016                       | 12,53% |
| Lietuvas Republika 24 mēn. 05/ Feb/2014 | 6,52%  |
| Schroders CQS Credit Fund               | 4,64%  |

### Plāna aktīvu vērtība

|  |            |
|--|------------|
| Pārskata perioda sākumā (LVL)  | 11,012,993 |
| Pārskata perioda beigās (LVL)  | 10,718,784 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) | 41,929     |

### 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 IP "Jūrmala" pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 2. ceturkšņa beigās SEB IP "Jūrmala" ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,31% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē saruka par 0,54%.\*

**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 bremzēšanu un iespējamo ASV centrālās bankas stimulēšanas pasākumu pārtraukšanu. Situāciju pasliktināja tas, ka kritumu vienlaicīgi piedzīvoja gan obligāciju, gan akciju cenas. Ļoti bieži obligāciju tirgū pieaug 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.\*\*\* 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 augšupējo 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 reitīngā 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 ceturkšņa laikā saruka par -3,57%.\*\*\*

Eiropas problemātisko valstu obligācijas arī nebija pasargātas no nelabvēlīgajām tendencēm jūnija mēnesī un kopumā piedzīvoja ļoti svārstīgu ceturksni. Spānijas un Itālijas obligācijām izdevās noslēgt ar zemākām likmēm nekā 2013. gada 1. ceturksnī. Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa 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%.\*\*

Ceturkšņa laikā bija pozitīvi signāli no Eiropas politiku puses par atbalstu Latvijas uzņemšanai eiro zonā. Kā arī pozitīvu ziņu plūsmu sniedza starptautiskās kredītreitīngu 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 ceturkšņa 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 ceturkšņa laikā saruka no 1,226% līdz 1,109% līmenim. Kopējā LR emitēto parādzīmju un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā sasniedza 60 miljonus latu.\*\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

Ceturkšņa laikā samazinājās plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 2,78% 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.

Alternatīvo fondu īpatsvars portfelī uz ceturkšņa beigām veidoja 4,64% no plāna kopējiem aktīviem. Savukārt, fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars pieauga no 78,28% līdz 86,30%, kas bija lielākais pieaugums starp aktīvu klasēm.

Pārskata periodā negatīvu ietekmi uz plāna aktīviem radīja visas galvenās aktīvu klases, izņemot depozītus un īstermiņa parādzīmes. Ceturkšņa 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 ceturkšņa beigās veidoja 10,72 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

2013. gada 3. ceturksnī pieļaujam mainīgu investoru noskaņojumu, taču ne tik straujas svārstības kā aizvadītajā periodā. Obligāciju tirgos iespējama stabilizācija, bet pastiprināta investoru 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. Iepriekšēji prognozēt, ka realizēsies Ķīnas ekonomikas „piezēmšanās”.

## 2013. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 3. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos. Fiksētā 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 sagatavojuši 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 atsaucē uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atzinas. 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 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.