

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

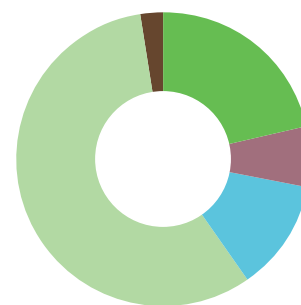
### Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,15%

### Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns (Plāns) balstās uz Latvijas ekonomikas attīstību un izmanto tās radītās iespējas pensiju kapitāla palielināšanai. Visi Plāna līdzekļi tiek ieguldīti, strādā un pelna Latvijā, kas dod papildu stimulu Latvijas tautsaimniecības attīstībai. Straujāka ekonomiskā izaugsme dod iespēju nodrošināt arī straujāku pensijas kapitāla pieaugumu un lielākas pensijas. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti augstas drošības fiksēta ienākuma vērtspapiros un banku depozītos.

### Plāna ieguldījumu struktūra



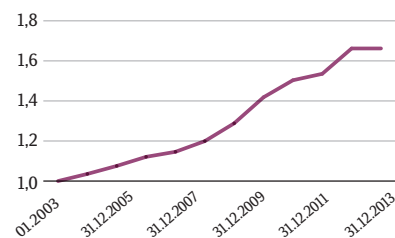
### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,6516078
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,6618693

### Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,62%	2,48%	0,62%
6 mēnešu	0,05%	0,10%	0,77%
12 mēnešu	0,00%	0,00%	0,20%
5 gadu	5,22%	5,22%	5,17%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,73%	4,73%	

### Daļas vērtības izmaiņas\*



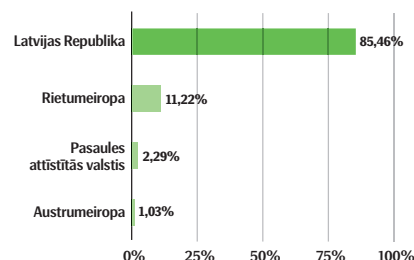
### Lielākie ieguldījumi

LR 5,25% 27/Okt/2022	9,96%
Depozīti DNB bankā	8,39%
Depozīti SEB bankā	8,04%
LR 6,625% 04/Feb/2021	6,39%
LR 4,25% 02/Apr/2014 EUR	6,16%
LR 5,25% 22/Feb/2017	6,09%
LR 3,5% 02/Dec/2015	5,79%
SEB Corporate Bond Fund	4,15%
LR 5,5% 05/Mar/2018 EUR	3,92%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	3,75%

### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	71,743,525
Pārskata perioda beigās (LVL)	74,592,618
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	208,205

### Daļas vērtības dinamika



Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.manpensija.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 Latvijas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 4. ceturkšņa beigās SEB Latvijas plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,73% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 0,62%.\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 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. Pasaules 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 parādzīmju izsolēs 4. ceturkšņa laikā vai nu saruka vai saglabājās tuvu iepriekš novērotajam līmenim. Pārskata periodā nedaudz pieauga vidējā svērtā LR 12 mēnešu

parādzīmju 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 parādzīmju un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā pārsniedza 86 miljonus latu.\*\*\*\*

### Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2013. gada 4. ceturksnī uz fiksētā ienākuma instrumentu, alternatīvo fondu un naudas konta rēķina pieauga īstermiņa termiņnoguldījumu īpatsvars. Pozitīvu ietekmi uz plāna vērtību pārskata periodā procentu likmju kritums pēc obligācijām ārkārtīgi neveiksmīgā 3. ceturkšņa ieguldījumu īpatsvars Latvijā pieauga līdz 85,46%.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 74,59 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

2014. gada 1. ceturksnī noskaņojumu finanšu tirgos visticamāk turpinās ietekmēt jaunie 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 ār-

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

No makroekonomikas tendenču viedokļa Eiropa izskatās relatīvi pievilcīgāka, jo reģiona ekonomikas atkopšanās process atsākas 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 vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentā vairāk uzmanības pievēršisim 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  
Tāl.: 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. 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.