

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

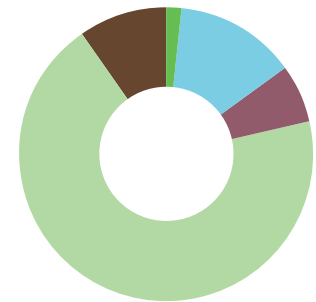
### Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

### Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapiros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

### Plāna ieguldījumu struktūra



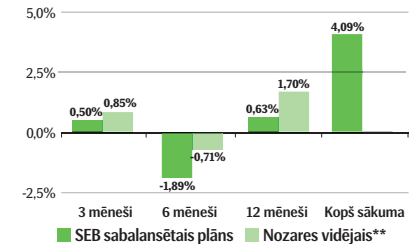
### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1.5287073
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.5363925

### Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0.50%	2.00%
6 mēnešu	-1.89%	-3.78%
12 mēnešu	0.63%	0.63%
Kopš Plāna darbības sākuma	4.09%	4.09%

### Ienesīguma salīdzinājums\*



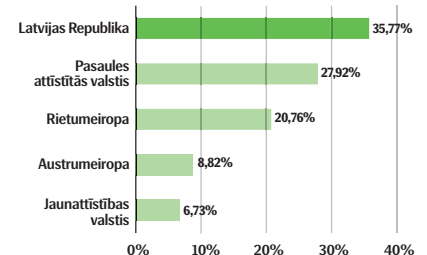
### Lielākie ieguldījumi

JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4.37%
M&G Global Dividend Fund	4.30%
PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	3.94%
Schroders CQS Credit Fund	3.74%
LR 5.25% 22/Feb/2017	3.72%
LR 4% 29/Jul/2016	3.70%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3.60%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3.59%

### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	48,458,360
Pārskata perioda beigās (LVL)	50,241,109
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	190,017

### Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.manapensija.lv

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

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

# SEB sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 3. ceturkšņa beigās SEB sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,09% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē palielinājās par 0,50%.\*

**Notikumi finanšu tirgos.** 2013. gada 3. ceturksnī finanšu tirgos pēc neveiksmīgā 2013. gada 2. ceturkšņa bija vērojama atkopšanās. Labus rezultātus uzrādīja gan globālie akciju, gan globālie obligāciju tirgi. MSCI World globālais akciju tirgus 2013. gada ceturkšņa laikā pieauga par 3,62%. Labs rezultāts arī jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets indekss pārskata periodā pieauga par 5,01%. No attīstīto valstu tirgiem būtu jāizceļ Eiropa (DJ STOXX 600 +8,93%), kur 2013. gada ceturksnis bija īpaši veiksmīgs. Savukārt Krievijas akciju tirgum palīdzēja naftas cenas atkopšanās (+7,97%) – Krievijas RTS akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 11,53%.\*\*\*

2013. gada 3. ceturksnis tika iesākts ar FRS vadības komentāru, kas solīja saglabāt izteikti stimulējošu monetāru vidi vēl ilgu laiku. Tas mazināja tirgus dalībnieku bažas un jūlijā ļāva obligāciju procentu likmēm sarukt, pozitīvi ietekmējot obligāciju vērtību. Augustā gan satraukums par ASV centrālās bankas „naudas drukāšanas” pasākumu mazināšanu atjaunojās un papildus negatīvu noskaņojumu radīja ģeopolitiskie riski Tuvajos Austrumos. Septembrī pozitīvās tendences finanšu tirgos atsākās pēc

tam, kad FRS solīja saglabāt aktīvu uzpirkšanas programmu līdzšinējā līmenī. Pašās mēneša beigās uzmanības centrā nonāca ASV valdība, kas nespēja vienoties par 2014. gada budžetu un parādu griestu palielināšanu, taču tas nespēja būtiski ietekmēt ceturkšņa rezultātus.

Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,31%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indeksam izdevās atgūt būtisku daļu no 2. ceturksnī zaudētā (+2,59%).\*\*\*

**Notikumi Latvijā.** Latvijas starpbanku naudas tirgū 2013. gada 3. 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 0,47% līdz 0,44%. Salīdzinājumam pretēju tendenci varēja novērot saistībā ar eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likmes pārskata periodā pieauga no 0,52% līdz 0,54%.\*\*

2013. gada 3. ceturksnī lielais latu pārpalikums Latvijas finanšu sistēmā turpināja būt galvenais noteicošais faktors, taču pēc ļoti ilga laika varēja novērot, ka procentu likmes LR parādījumā izsolēs nesarūk, salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni. Vidējā gada peļņas likme LR 6 mēnešu izsolēs ceturkšņa laikā pieauga līdz 0,23% no 0,21% iepriekšējā ceturksnī, bet 12 mēnešu parādījumā vidējā likme pakāpās no 0,3% līdz 0,35%. Līdz-

gas tendences bija novērojamas arī obligāciju izsolēs ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 3 gadi – likmes pieauga līdz 1,16%, kas bija augstāk nekā iepriekšējā ceturksnī novērotais 1,109% līmenis.

Kopējā LR emitēto parādījumu un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā sasniedza 70 miljonus latu.\*\*\*\*

**Ietekme uz pensiju plāna portfeli.** Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 1,33% 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.

Akciju fondu instrumentu īpatsvars portfelī uz ceturkšņa beigām veidoja 13,28% no plāna kopējiem aktīviem. Savukārt, fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars veidoja 69,22% no plāna kopējiem aktīviem.

Pārskata periodā pozitīvu ietekmi uz plāna aktīviem radīja ieguldījumi globālajos finanšu tirgos, taču LR garāko termiņu latu obligācijas piedziņojo vērtības samazināšanās. Tas skaidrojams ar augstāku procentu likmju atspoguļošanos obligāciju cenās, kas pilnībā nebija noticis 2013. gada 2. ceturkšņa laikā.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 50,24 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

2013. gada 4. ceturksnis varētu būt ārkārtīgi piesātināts ar notikumiem, kas var būtiski izmainīt investoru noskaņojumu. Atkarībā no tendencēm globālajā ekonomikā mainīsies tirgus dalībnieku spekulācijas par iespējamo centrālo banku „naudas drukāšanas” pasākumu mazināšanu. Tuvojoties gada beigām,

ASV varētu atsākties politiskās spēles, jo vēl jāpanāk vienošanās par 2014. gada budžetu.

Sagaidāms, ka Eiropa varētu būt lielākas uzmanības centrā, nekā iepriekšējo ceturkšņu laikā. Perifērijas valstīs joprojām netrūkst problēmu, bet pēc vēlēšanām Vācijā no reģiona līderiem tiek sagaidīta daudzu mazāk populāru lēmumu

pieņemšana, kas ir būtiski eiro zonas reģionam ilgtermiņā.

Pēdējā laikā pieaudzis arī satraukums attiecībā uz jaunattīstības valstīm, kas atspoguļojas arī investīciju plūsmās uz šīm valstīm. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas “piezemēšanās”.

## 2013. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 4. 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” : Antonijas iela 9, Rīga, LV 1010  
Tālrunis: 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” 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 neprecīzītātēm 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 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.