

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

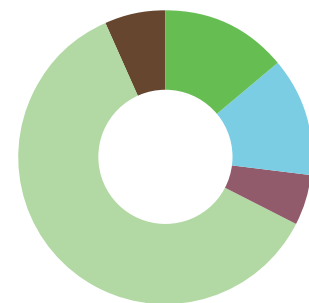
Tehniskā informācija

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 vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Plāna ieguldījumu struktūra



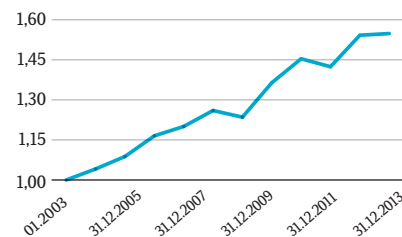
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5363925
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5481533

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,77%	3,08%	1,19%
6 mēnešu	1,27%	2,54%	2,05%
12 mēnešu	0,40%	0,40%	1,78%
5 gadu	4,61%	4,61%	5,23%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,06%	4,06%	

Daļas vērtības izmaiņas*



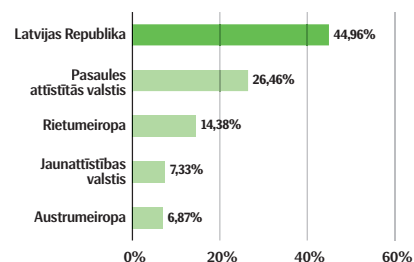
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	7,63%
Depozīti DNB bankā	5,36%
JB Absolute Return Bond Fund	4,48%
M&G Global Dividend Fund	4,32%
LR 4% 29/Jul/2016	3,58%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,58%
LR 6,625% 04/Feb/2021	3,52%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	3,33%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,07%
HSBC MSCI World ETF	2,91%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	50,241,109
Pārskata perioda beigās (LVL)	52,372,264
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	190,742

Ģeogrāfiskais sadalījums



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 sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 4. ceturksņa beigās SEB sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,06% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 0,77%.*

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. ceturksņa 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 ceturksņa 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. ceturksņa 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. ceturksņa 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 ceturksņa 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 ceturksņa laikā pārsniedza 86 miljonus latu.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2013. gada 4. ceturksnī saruka fiksēta ienākuma vērtspapīru īpatsvars portfelī līdz 61,71%. Samazinājās arī alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvars, kas gadu noslēdza pie 6,75% atzīmes. Pārskata periodā pieauga akciju tirgus instrumentu un termiņnoguldījumu īpatsvars līdz attiecīgi 13,16% un 14,31%. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā pieauga līdz 44,96%.

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

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturksņa beigās veidoja 52,37 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 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 atsākās vēlāk nekā citos reģionos, taču izaugsme joprojām ir salīdzinoši „trausla”.

2014. gada 1. ceturksņa 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 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. 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.