

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

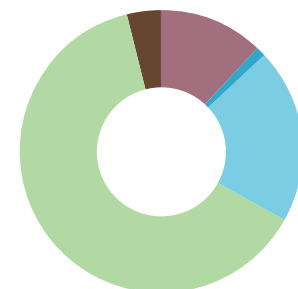
Tehniskā informācija

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 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



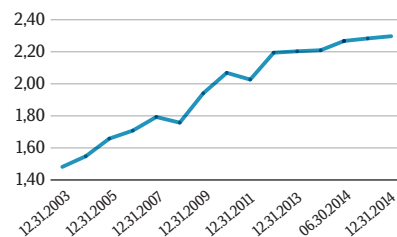
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,2829399
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,2968416

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,61%	0,87%
6 mēnešu	1,30%	1,97%
12 mēnešu	4,27%	5,28%
5 gadu	3,43%	4,21%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,07%	

Daļas vērtības izmaiņas*



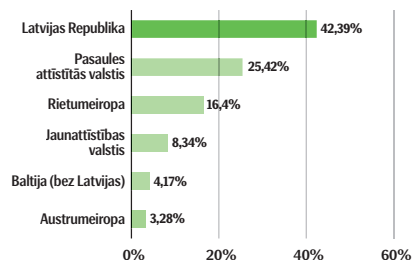
Lielākie ieguldījumi

JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,1%
M&G Global Dividend Fund	4,1%
PIMCO Global HY Fund EUR Fund	3,4%
LR 6,625% 04/Feb/2021	3,3%
LR 5,25% 22/Feb/2017	3,2%
MFS Global Concentrated EUR Fund	3,2%
LR 4% 29/Jul/2016	3,0%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	3,0%
HSBC MSCI World ETF	2,9%
LR 5,25% 27/Okt/2022	2,9%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	83,756,784
Pārskata perioda beigās (EUR)	87,287,688
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	328,256

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2014. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums, 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

*** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2014. un www.seb.lv. Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā, 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

SEB sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2014. gada 4. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,07% gadā*. Pārskata periodā plāna vērtība absolūti izteiksmē palielinājās par 0,61%.**

Notikumi finanšu tirgos. 2014. gada 4. ceturksnis kopumā bija veiksmīgs gan akciju, gan obligāciju tirgiem. Globālo akciju tirgus indeksu pieaugumā būtisku lomu spēlēja ASV akciju tirgus, kas – par spīti piesardzīgajām prognozēm – uzrādīja vēl vienu pārliecinošu ceturksni. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Taču – ne tik pārliecinoši klājās jaunattīstības valstu tirgiem un spekulatīva reitinga obligācijām.

MSCI World Local akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 2,9%, bet ievērojami sliktāk klājās Jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets akciju tirgus indekss pārskata periodā saruka par

4,88%. Īpaši neveiksmīgs pārskata periods bija RTS Krievijas akciju tirgus indeksam, kas saruka par 29,63%.***

Viens no būtiskākajiem notikumiem bija ārkārtīgi straujais naftas cenu kritums (-39,70%). Turpmāko ceturkšņu laikā šis faktors būs izteikti pozitīvs patērētājiem un valstīm, kas ir naftas importētājas, taču negatīvu ietekmi atstās uz virkni enerģētikas uzņēmumu un tām valstīm, kas ir naftas produktu eksportētājas.

2014. gada 4. ceturkšņa pārsteigums – obligāciju procentu likmes, kas, pretēji visām prognozēm, turpināja būtiski samazināties. Vācijas 10-gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 0,95% līdz 0,54%, bet Barclays Eiropas valdības obligāciju indekss ceturkšņa laikā pieauga par 2,58%. Labi klājās arī korporatīvajām obligācijām – Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 1,55%, bet ML Global

High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss saruka par 1,00%.***

Notikumi Latvijā. Latvijā 2014. gada 4. ceturksnī turpinājās globālajos finanšu tirgos novērojamās procentu likmju samazināšanās tendences. Valsts Kases organizētajās izsolēs 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme pārskata periodā saruka no 0,18% līdz 0,068% līmenim, bet 5-gadīgo obligāciju izsoles likme saruka no 1,44% līdz 1,09%. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapirus 75 miljonu eiro apmērā.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2014. gada 4. ceturksnis kopumā bija pensiju plāna ieguldījumiem labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi riskantajos aktīvos, kā arī ieguldījumi LR obligācijās.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 87,288 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2015. gada 1. ceturksnī finanšu tirgos visticamāk saglabāsies augsts svārstīgums, ko uzturēs tirgus dalībnieku bažas par ģeopolitiskajiem riskiem un gaidāmo ASV procentu likmju paaugstināšanu. Taču, saskaroties ar ārkārtīgi zemajām procentu likmēm, investori būs spiesti uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditrisku, procentu likmju, kā arī akciju tirgus risku).

Procentu likmes visticamāk ir pietuvojušās

saviem visu laiku zemākajiem līmeņiem. Aktuālākais jautājums šobrīd ir – kad un cik strauji sāksies procentu likmju normalizācija. Ņemot vērā salīdzinoši trauslo globālās ekonomikas izaugsmi, ticamāks šķiet scenārijs, ka centrālās bankas dara visu iespējamo, lai procentu likmju kāpums būtu pēc iespējas mērenāks.

Akciju un augsta ienesīguma obligāciju tirgiem visticamāk neizdosies atkārtot

2014. gada sniegumu, taču šīs aktīvu klases turpinās atbalstīt zemās procentu likmes un salīdzinoši nepievilcīgās ieguldīšanas iespējas citās aktīvu klasēs. Pēc ārkārtīgi straujā kāpuma, ko piedzīvojuši riskanto aktīvu tirgi iepriekšējos gados, nevar izslēgt potenciālu korekciju turpmāko ceturkšņu laikā, taču šobrīd nav viennozīmīgi skaidrs, kas konkrēti varētu kalpot par katalizatoru šādai notikumu attīstībai.

2015. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2015. 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: www.seb.lv

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 31.12.2014.

*** 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 un SEB konservatīvais plāns.

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 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 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.