

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

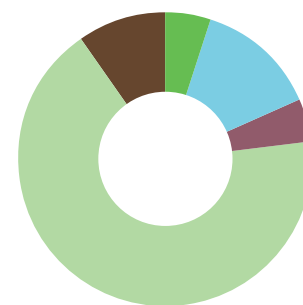
Tehniskā informācija

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



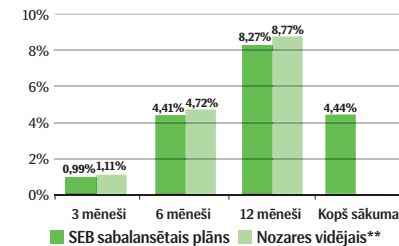
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5267484
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5419114

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0,99%	3,96%
6 mēnešu	4,41%	8,82%
12 mēnešu	8,27%	8,27%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,44%	4,44%

Ienesīguma salīdzinājums*



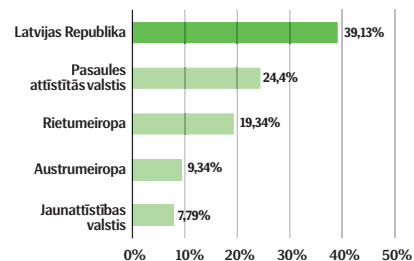
Lielākie ieguldījumi

PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	4,35%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,31%
Schroders CQS Credit Fund	4,19%
LR 6.625% 04/Feb/2021	4,10%
M&G Global Dividend Fund	4,04%
LR 4% 29/Jul/2016	4,02%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	44,381,599
Pārskata perioda beigās (LVL)	46,685,908
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	175,037

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

2012. gada 4. ceturkšņa beigās SEB sabalansētais plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,44% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 0,99%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2012. gada 4. ceturksnī riskanto aktīvu tirgos turpinājās pozitīvas tendences, taču pieauguma apjomi bija mērenāki nekā 2012. gada 3. ceturksnī. Kopumā 2012. gads finanšu tirgos bija pārsteidzoši labvēlīgs, ņemot vērā politiskās un ekonomiskās problēmas Eiropā, fiskālās „klints” draudus ASV un ekonomiskās aktivitātes bremzēšanos Ķīnā. Piemēram, ASV S&P 500 akciju indeksa vērtība pieauga par 13,4%, kamēr Eiropas STOXX 600 akciju indekss pakāpās par teju 16,5%. Labi klājās arī jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets akciju tirgus indekss pieauga par 15,15%.***

Eiro zonas problēmas joprojām bija aktuālas, taču ceturkšņa laikā bažas par reģiona nākotni nedaudz mazinājās, jo tirgus dalībnieku uzmanība vairāk tika pievērsta ASV fiskālās „klints” jautājumam. Tajā pašā laikā pasaules centrālās bankas turpināja uzturēt vidi, ko raksturo ļoti stimulējoša monetārā politika. Tas bija viens no galvenajiem faktoriem, kas veicināja optimismu investoru vidū un labvēlīgi ietekmēja riskanto aktīvu vērtību.***

Labvēlīgs 2012. gada 4. ceturksnis turpināja būt korporatīvajām obligācijām (gan investīciju

reitinga, gan augsta ienesīguma). Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 3,02%, bet Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 4,00%, kas ir akciju tirgiem līdzvērtīgs pieaugums.***

2012. gada 4. ceturkšņa laikā turpināja sarukt Eiropas problemātisko valstu obligāciju ienesīguma likmes. Piemēram, Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa laikā saruka no 5,90% līdz 5,27%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī Itālijas, Portugāles un Īrijas valdību parāda vērtspapīru likmēs. Tirgus dalībnieku noskaņojuma uzlabošanās ir novērojama kopš ECB vadītāja Mario Draghi solījumiem darīt visu nepieciešamo eiro glābšanai.***

Notikumi Latvijā. 2012. gada 4. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās procentu likmju kritums visu termiņu likmēm. 12 mēnešu RIGIBID procentu likme šajā periodā saruka no 1,03% līdz 0,87%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likme saruka no 0,68% līdz 0,54%.**

2012. gada 4. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. To vidējās likmes saglabājās tuvu iepriekšējā ceturksnī sasniegtajam zemajam līmenim. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu izsolē ceturkšņa laikā sasniedza 0,31%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme atradās robežās starp 0,639% un 0,667%. Valsts

Kase organizēja arī obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 10 gadi, kuru likmes ceturkšņa laikā saruka no 3,30% līdz 3,19% līmenim.****

Būtisks notikums pārskata periodā, kas piesaistīja investoru interesi, bija Latveņero obligāciju izsole. Kopā tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību EUR 20 miljoni. Pieprasījums pārsniedza pieprasījumu vairāk nekā 4 reizes. Tā kā investoru interese par šīm obligācijām bija ļoti liela, ienesīgums saruka līdz 2,8353%. Jāuzsver, ka Latveņero ir pirmā valsts kapitālsabiedrība, kas emitē obligācijas.*****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 5,27% 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 portfeli uz ceturkšņa beigām veidoja 13,34% no plāna kopējiem aktīviem. Savukārt, fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars pieauga no 63,91% līdz 67,32%, kas bija lielākais pieaugums starp aktīvu klasēm.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 46,69 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

2013. gada 1. ceturksnī pieļaujama investoru noskaņojuma negatīva tendence, tādējādi ietekmējot riskanto aktīvu tirgus. Galvenais bažu avots varētu būt ASV fiskālās „klints” jautājuma atkārtota aktualizēšanās.

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. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas “piezemesšanās”.

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Latu pārpalikums banku sistēmā joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā tas būs noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2013. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 1. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim 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. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz – pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management
* Avots: www.manapensija.lv
** Avots: www.bank.lv
*** Avots: Bloomberg
**** Avots: www.kase.gov.lv
***** Avots: www.seb.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 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.