

SEB ieguldījumu plāns "Jūrmala"

PENSIJU 2. LĪMENIS

31.12.2012.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

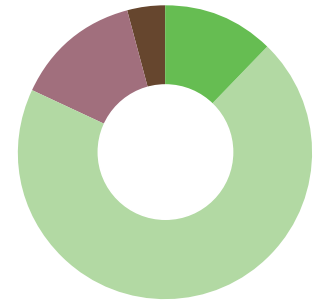
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB IP "Jūrmala"
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	09.01.2004.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,53%

Investīciju mērķis un politika

SEB IP „Jūrmala” ir konservatīva ieguldījumu politika un – ilgtermiņā – augsta drošības pakāpe gan svārstīgos tirgus apstākļos, gan stabilā finanšu tirgus vidē. Plāna ienesīgums ir mērens. Tā līdzekļi tiek ieguldīti galvenokārt Latvijas un Eiropas Savienības valstu parādā vērtspapīros un depozītos. Ieguldījumi akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar augstu riska līmeni netiek veikti.

Plāna ieguldījumu struktūra



Depozīti	12,27%	Norēķinu loms	13,94%
FI vērtspapīri	69,68%	Alternatīvie fondi	4,11%

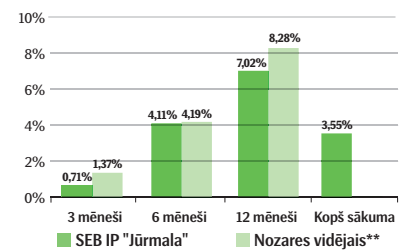
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,356306
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,3659572

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0,71%	2,84%
6 mēnešu	4,11%	8,22%
12 mēnešu	7,02%	7,02%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,55%	3,55%

Ienesīguma salīdzinājums*



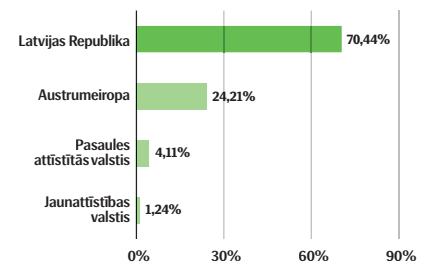
Lielākie ieguldījumi

Lietuvas Republika 9.375% 22/ Jun/2014	15,44%
LR 4.25% 02/Apr/2014 EUR	13,25%
LR 5.625% 03/Sep/2015	12,78%
LR 4% 29/Jul/2016	10,61%
Lietuvas Republika 24 mēn. 05/ Feb/2014	5,63%
Depozīti DnB bankā	5,11%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	14,536,874
Pārskata perioda beigās (LVL)	12,316,217
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	51,307

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

** 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 IP "Jūrmala" pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 4. ceturkšņa beigās SEB IP "Jūrmala" ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,55% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 0,71%.*

Notikumi finanšu tirgos. 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 sarkt 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 likmes šajā periodā saruka no 1,03% līdz 0,87%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm – 12 mēnešu EURIBOR likmes 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 zema 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 Latvenergo 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 Latvenergo ir pirmā valsts kapitālsabiedrība, kas emitē obligācijas.*****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

Ceturkšņa laikā samazinājās plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 12,27% 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.

Tika veikti ieguldījumi alternatīvajos fondos, kuru īpatsvars portfelī uz ceturkšņa beigām veidoja 4,14% no plāna kopējiem aktīviem. Savukārt, fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars pieauga no 60,02% līdz 69,68%, kas bija lielākais pieaugums starp aktīvu klasēm.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 12,32 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 plūsmas 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 "piezemēšanās".

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.

Sagaidāms ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas

alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu pakāpeniski sarkt. 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 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 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.