

SEB ieguldījumu plāns "Jūrmala"

PENSIJU 2. LĪMENIS

31.12.2013

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

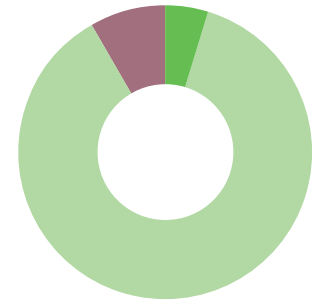
Tehniskā informācija

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



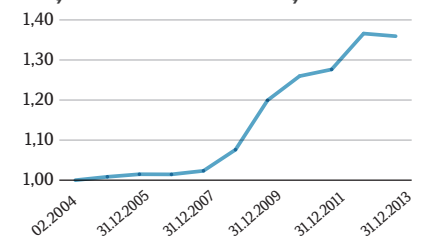
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,3561986
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,3593704

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,23%	0,92%	0,62%
6 mēnešu	-0,19%	-0,38%	0,77%
12 mēnešu	-0,48%	-0,48%	0,20%
5 gadu	4,78%	4,78%	5,17%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,94%	2,94%	

Daļas vērtības izmaiņas*



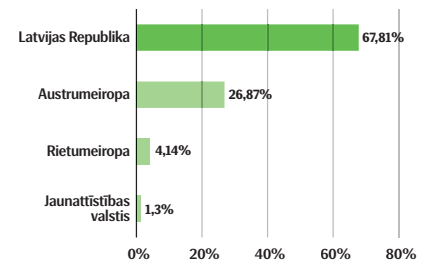
Lielākie ieguldījumi

Lietuvas Republika 9,375% 22/Jun/2014	16,67%
LR 5,625% 03/Sep/2015	14,56%
LR 4% 29/Jul/2016	12,35%
LR 4,25% 02/Apr/2014 EUR	8,30%
Lietuvas Republika 24 mēn. 05/Feb/2014	6,64%
Depozīti SEB bankā	4,73%
LR 5,5% 05/Mar/2018 EUR	4,35%
LR 2,75% 12/Jan/2020	3,88%
LR 5,25% 27/Okt/2022	3,09%
Latvenergo 2,8% 15/Dec/2017	3,07%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	10,495,270
Pārskata perioda beigās (LVL)	10,574,822
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	40,266

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 IP "Jūrmala" pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 4. ceturkšņa beigās SEB Jūrmala plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,94% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 0,23%. *

Notikumi finanšu tirgos. 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. Pasaules ekonomika ceturkšņa 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. ceturkšņa 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 parādāzīmju izsolēs 4. ceturkšņa laikā vai nu saruka vai saglabājās tuvu iepriekš novērotajam līmenim. Pārskata periodā nedaudz pieauga vidējā svērtā LR 12 mēnešu parādāzīmju izsoles

likme (līdz 0,37%). Tajā pašā laikā garāku termiņu obligācijas ceturkšņa 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 parādāzīmju un obligāciju vērtība ceturkšņa laikā pārsniedza 86 miljonus latu. ****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2013. gada 4. ceturksnī pieauga fiksēta ienākuma vērtspapīru īpatsvars portfelī līdz 87,06%. Līdz 4,73% pieauga īstermiņa termiņnoguldījumu īpatsvars. Pozitīvu ietekmi uz plāna vērtību pārskata periodā procentu likmju kritums pēc obligācijām ārkārtīgi neveiksmīgā 3. ceturkšņa. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā pieauga līdz 67,81%.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 10,57 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 ārkārtīgi

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. ceturkšņa 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 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 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.