

SEB ieguldījumu plāns "Jūrmala"

PENSIJU 2. LĪMENIS

31.03.2014.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

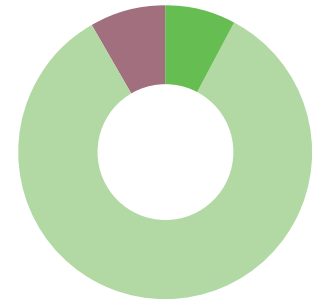
Tehniskā informācija

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



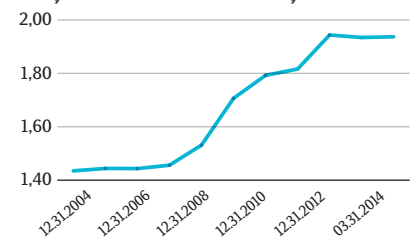
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	1,9342098
Pārskata perioda beigās (EUR)	1,9375206

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB ieguldījumu plāns „Jūrmala”***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,17%	1,24%
6 mēnešu	0,41%	1,87%
12 mēnešu	-0,56%	1,13%
5 gadu	4,38%	4,86%
Kopš Plāna darbības sākuma	2,89%	

Daļas vērtības izmaiņas*



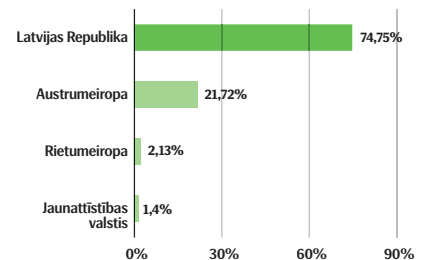
Lielākie ieguldījumi

Lietuvas Republika 9.375% 22/Jun/2014	17,9%
LR 5.625% 03/Sep/2015	15,6%
LR 4% 29/Jul/2016	13,3%
LR 4.25% 02/Apr/2014 EUR	8,9%
SEB banka 2014-04-07	7,8%
LR 5.5% 05/Mar/2018 EUR	4,5%
LR 2.75% 12/Jan/2020	4,1%
LR 5.25% 27/Okt/2022	3,5%
Latvenergo 2.8% 15/Dec/2017	2,9%
LR 5.25% 22/Feb/2017	2,2%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	15,046,616
Pārskata perioda beigās (EUR)	13,990,359
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	55,895

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv.

** Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar konservatīvu ieguldījumu stratēģiju vidējais svētais ienesīgums. 3. 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

*** 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 IP "Jūrmala" pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2014. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,89% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē palielinājās par 0,17%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2014. gada 1. ceturksnis bija ļoti labvēlīgs obligāciju tirgiem. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot, gan valdību, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Atgūvās arī jaunattīstības valstu obligācijas, kam 2013. gads bija izteikti negatīvs. Pozitīvu pieaugumu ceturkšņa griezumā uzrādīja arī globālie akciju tirgi. Ne tik labi klājās jaunattīstības valstu akciju tirgiem, kur noteicošie faktori bija ģeopolitiskie riski. MSCI World globālais akciju tirgus 2014. gada 1. ceturkšņa laikā pieauga par 1,06%. Jaunattīstības valstu akciju tirgi pārskata periodā atpalika no attīstīto valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets indekss pārskata periodā saruka par 0,80%. Ukrainas ģeopolitisko risku rezultātā ievērojami cieta gan Ukrainas, gan Krievijas akciju tirgi. Krievi-

jas RTS akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā saruka par 15,02%***

2014. gada 1. ceturksnī ASV makroekonomikas dati turpināja uzlaboties pēc negatīvā efekta, ko bija radījuši nelabvēlīgie laika apstākļi. Pārskata periodā bažas par Ķīnas ekonomikas veselību saglabājās, bet par papildus riska faktoru kļuva ģeopolitiskā situācija Ukrainā.

2013. gada beigās tirgū dominēja viedoklis, ka obligāciju procentu likmes jau sasniegušas savu zemāko līmeni un 2014. gadā gaidāms mērens likmju pieaugums, taču 2014. 1. ceturksnī realizējās tieši pretējais scenārijs. Vācijas 10 gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 1,93% līdz 1,57%, atstājot pozitīvu ietekmi uz to vērtību. Labi klājās arī korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,36%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +3,03%.***

Notikumi Latvijā. Latvijā pirmais ceturksnis pēc eiro ieviešanas aizritēja salīdzinoši mierīgi.

LR parādzīmju izsolēs varēja novērot iepriekšējās tendences – tālāku procentu likmju samazināšanos. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapirus 65 miljonu eiro apmērā. 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme saglabājās 0,37% līmenī, bet 6 mēnešu parādzīmju izsoles likme saruka līdz 0,219% līmenim. Procentu likmju samazināšanās atspoguļojās arī garāko termiņu obligāciju likmēm. Tā LR obligācijām ar dzēšanas termiņu 2018. gada 4. oktobrī vidējā izsoles procentu likme saruka līdz 1,79% līmenim.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2014. gada 1. ceturksnis kopumā bija pensiju plāna ieguldījumiem labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi fiksēta ienākuma instrumentos, bet kopējo rezultātu nedaudz pasliktināja ieguldījumi jaunattīstības valstu tirgos, kur investoru noskaņojums nebija tik labvēlīgs.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 13,990 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2014. gada 2. ceturksnī sagaidāms, ka turpināsies izteikti stimulējoša monetārā politika no lielāko centrālo banku puses. Tajā pašā laikā investori, saskaroties ar ārkārtīgi zemajām procentu likmēm, būs spiesti uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk jau ir sasniegušas savus visu laiku zemākos līmeņus. Aktuālākais

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

Akciju un augsta ienesīguma obligāciju tirgiem visticamāk neizdosies atkārtot 2013. 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.

2014. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2014. gada 2. ceturksnī saglabāsīm mēreni piesardzīgu ieguldīšanas pieeju. Ja situācija finanšu tirgos radīs pievilcīgas iespējas, selektīvi palielināsīm ieguldījumu īpatsvaru riskantajos aktīvos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsīm piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru segmentā vairāk uzmanības pievēršīsīm 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 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.