

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

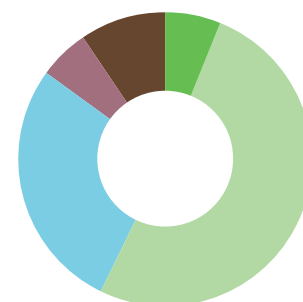
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Investīciju mērķis un politika

SEB aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojama Plāna līdzekļu daļa (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumi procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos pasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

Plāna ieguldījumu struktūra



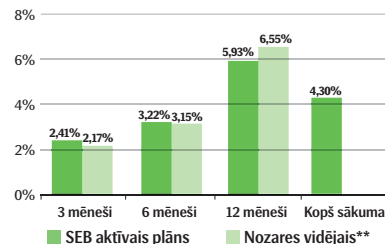
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5029279
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5391975

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	2,41%	9,64%
6 mēnešu	3,22%	6,44%
12 mēnešu	5,93%	5,93%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,30%	4,30%

Ienesīguma salīdzinājums*



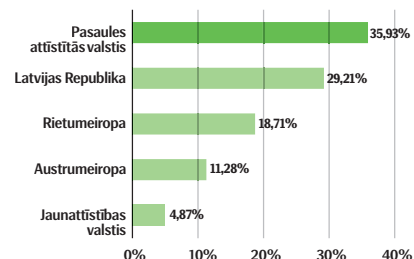
Lielākie ieguldījumi

M&G Global Dividend Fund	4,84%
Depozīti SEB bankā	4,59%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,58%
PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	4,29%
JO Hambro Global Select Fund	4,24%
Schroders CQS Credit Fund	4,11%
HSBC MSCI World ETF	4,04%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,92%
LR 6,625% 04/Feb/2021	3,71%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	108,764,239
Pārskata perioda beigās (LVL)	112,659,728
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	471,745

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 aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 1. ceturkšņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,30% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 2,41%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2013. gada 1. ceturksnī, neskatoties uz aktuālajiem problēmjautājumiem, riskanto aktīvu tirgos turpināja dominēt pozitīvs noskaņojums. ASV S&P 500 akciju tirgus indeksa vērtība ceturkšņa laikā pieauga par 10,03%, kamēr Eiropas STOXX 600 akciju indekss pakāpās par 5,04%. Salīdzinoši sliktāk klājās jaunattīstības valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā saruka par 1,92%, bet Krievijas RTS indekss saruka par 4,38%.***

Pozitīvo noskaņojumu veicināja ASV ekonomikas dati, labāki uzņēmumu peļņas rādītāji, kā arī ASV Centrālās Bankas solījumi turpināt līdzšinējo stimulejošo monetāro politiku. Tajā pašā laikā joprojām netrūka arī negatīvu ziņu, kas īstermiņā spēja radīt bažas tirgus dalībnieku vidū. Galvenās negatīvās ziņas ceturkšņa laikā bija saistītas ar Eiropas reģiona ekonomikas vājumu, vēlēšanām Itālijā, kā arī notikumiem Kiprā.***

Korporatīvo obligāciju tirgū 2013. gada 1. ceturksnī, neskatoties uz salīdzinoši neveiksmīgu janvāra mēnesi (-1,21%), kopumā noslēdzās

ar pozitīvu pieaugumu (+0,56%). Merrill Lynch Global High Yield indekss turpināja uzrādīt pārsteidzoši pozitīvas tendences, pārskata periodā pieaugot par 3,70%.***

2013. gada 1. ceturkšņa laikā vairumas Eiropas problemātisko valstu obligāciju ienesīguma likmes stabilizējās vai pat samazinājās. Izņēmums bija Itālija, kur vēlēšanu rezultāti investoru vidū radīja bažas, kas atspoguļojās Itālijas obligāciju tirgū. Itālijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa laikā pieauga no 4,49% līdz 4,76%.***

Notikumi Latvijā. 2013. gada 1. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās kritums visu termiņu procentu likmēm. 12 mēnešu RIGIBID procentu likme šajā periodā saruka no 0,87% līdz 0,56%. Euro procentu likmēm ceturkšņa laikā bija novērojamas nebūtiskas izmaiņas, un tās saglabājās iepriekšējā 0,54%.**

2013. gada 1. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. Vidējās peļņas likmes samazinājās vēl zem iepriekšējā ceturksnī sasniegtajam līmenim. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu parādzīmju izsolē saruka no 0,31% līdz 0,24%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme saruka no 0,667% līdz 0,419%. Valsts Kase organizēja arī obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzešanai 3 gadi, kuru likmes

ceturkšņa laikā saruka no 1,42% līdz 1,23% līmenim.****

Pārskata periodā notika arī divas papildus Latvenergo obligāciju izsoles. Kopā tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību 50 miljoni eiro. Pieprasījums turpināja vairākkārtīgi pārsniegt piedāvājumu. Ņemot vērā augsto investoru interesi vidējās obligāciju ienesīguma likmes izsolēs turpināja sarukt. 27. marta izsolē obligāciju ienesīguma likme saruka līdz 2,6167%.*****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 6,29% 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.

Fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars portfelī uz ceturkšņa beigām veidoja 51,12% no plāna kopējiem aktīviem. Savukārt, akciju fondu instrumentu īpatsvars pieauga no 25,93% līdz 27,61%, kas bija lielākais pieaugums starp aktīvu klasēm.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 112,66 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

2013. gada 2. ceturksnī nevar izslēgt investoru noskaņojuma pasliktināšanos. Starp aktuālākajiem riskiem šajā periodā būtu jāmin iespējamo makroekonomikas datu pasliktināšanos, jaunus negatīvus pārsteigumus no Eiropas, straujāku – nekā gaidīts – Ķīnas ekonomikas bremzēšanos, kā arī negatīvo ietekmi budžeta mazināšanas pasākumiem ASV.

Sagaidāms, ka notikumu attīstība Eiropā nezaudēs savu aktualitāti arī 2013. gadā. Svarīgi būs gan

Eiropas valstu makroekonomikas ziņu plūsmu 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 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2013. gada 2. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.

Fiksētā 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.