

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2013. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

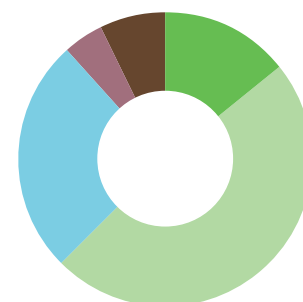
Tehniskā informācija

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



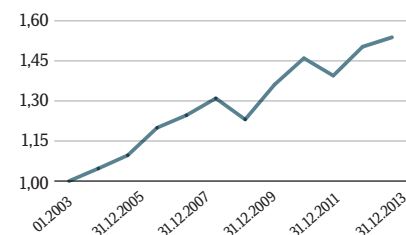
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5199695
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5380472

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā	Nozares vidējais**
3 mēnešu	1,19%	4,76%	1,23%
6 mēnešu	2,56%	5,12%	2,91%
12 mēnešu	2,34%	2,34%	3,28%
5 gadu	4,54%	4,54%	6,67%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,00%	4,00%	

Daļas vērtības izmaiņas*



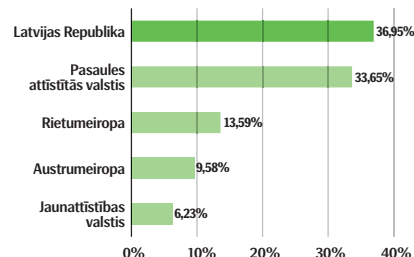
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	7,85%
Depozīti DNB	4,89%
JO Hambro Global Select Fund	4,82%
M&G Global Dividend Fund	4,70%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,47%
HSBC MSCI World ETF	4,00%
MFS Global Concentrated EUR Fund	3,76%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,39%
Latvenergo 2.8% 15/Dec/2017	3,29%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	2,92%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	116,909,517
Pārskata perioda beigās (LVL)	122,198,916
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	503,552

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.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 aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2013. gada 4. ceturksņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,00% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 1,19%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2013. gada 4. ceturksnī finanšu tirgus turpinājās 3. ceturksnī aizsāktās pozitīvās tendences. Labus rezultātus uzrādīja gan globālie akciju, gan korporatīvo obligāciju tirgi.

MSCI World globālais akciju tirgus 2013. gada 4. ceturksņa laikā pieauga par 5,42%. Jaunattīstības valstu akciju tirgi pārskata periodā atpalika no attīstīto valstu akciju tirgiem – MSCI Emerging Markets indekss pārskata periodā pieauga tikai par 1,54%. No attīstīto valstu tirgiem izcēlās ASV akciju tirgus, kas 4. ceturksnī pieauga par 9,92%, taču daudz neatpalika arī Japānas (TOPIX +9,06%) un Eiropas (DJ Stoxx 600 +5,73%) akciju tirgi.**

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 ceturksņa 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 reitīngā 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. ceturksņa 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 parādzīmju izsolēs 4. ceturksņa laikā vai nu saruka vai saglabājās tuvu iepriekš novērotajam līmenim. Pārskata periodā nedaudz pieauga

vidējā svērtā LR 12 mēnešu parādzīmju izsoles likme (līdz 0,37%). Tajā pašā laikā garāku termiņu obligācijas ceturksņa 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 parādzīmju un obligāciju vērtība ceturksņa laikā pārsniedza 86 miljonus latu.****

Letekme uz pensiju plāna portfeli.

2013. gada 4. ceturksnī uz alternatīvo ieguldījumu fondu un fiksētā ienākuma instrumentu rēķina pieauga īstermiņa termiņnoguldījumu īpatsvars. Akciju fondu instrumentu īpatsvars gada beigās veidoja 25,73%, kas bija ļoti tuvu iepriekšējā periodā novērotajam. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā pieauga līdz 36,95%.

Pārskata periodā lielāko pozitīvo ietekmi uz plāna aktīviem radīja ieguldījumi globālajos akciju tirgos, augsta ienesīguma obligācijās un LR fiksētā ienākuma instrumentos. Negatīvu sniegumu šajā periodā uzrādīja Austrumeiropas akciju tirgi, jaunattīstības valstu obligācijas, kā arī alternatīvie ieguldījumu fondi.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturksņa beigās veidoja 122,198 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 vērti-

bu. Vēl viena finanšu instrumentu kategorija, kas ir izteikti jutīga 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 ār-

kārtīgi zemās procentu likmes ļaus šīm aktīvu klasēm saglabāt savu relatīvo pievilcīgumu.

No makroekonomikas tendenču viedokļa Eiropa izskatās relatīvi pievilcīgāka, jo reģiona ekonomikas atkopšanās process atsākas vēlāk nekā citos reģionos, taču izaugsme joprojām ir salīdzinoši „trausla”.

2014. gada 1. ceturksņa 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 pievēršīsim 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 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.