

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

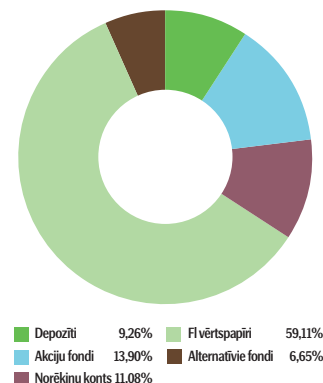
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapiros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Plāna ieguldījumu struktūra



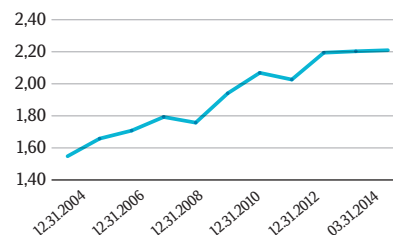
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,2028237
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,2117686

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	0,41%	0,92%
6 mēnešu	1,17%	2,12%
12 mēnešu	-0,74%	1,41%
5 gadu	4,15%	4,91%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,00%	

Daļas vērtības izmaiņas*



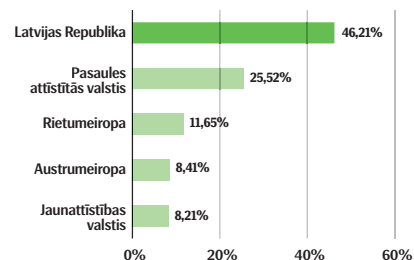
Lielākie ieguldījumi

SEB banka 2014-04-07	7,9%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,4%
M&G Global Dividend Fund	4,2%
LR 4% 29/Jul/2016	3,4%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,4%
LR 5.25% 22/Feb/2017	3,4%
Latvenergo 2.8% 15/Dec/2017	3,2%
LR 5.25% 27/Okt/2022	3,1%
HSBC MSCI World ETF	2,8%
PIMCO Total Return Bond Fund (IC)	2,7%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	74,519,018
Pārskata perioda beigās (EUR)	76,602,454
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	283,287

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv.

** Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu 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

SEB sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2014. gada 1. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē palielinājās par 0,41%.*

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 negatīvi. 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. Krievijas 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 parādāzīmju izsolēs varēja novērot iepriekšējās tendences – tālāku procentu

likmju samazināšanos. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapirus 65 miljonu eiro apmērā. 12 mēnešu parādāzīmju vidējā gada peļņas likme saglabājās 0,37% līmenī, bet 6 mēnešu parādāzīmju 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 76,602 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 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 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.