

SEB sabalansētais plāns

PENSIJU 2. LĪMENIS

30.06.2014.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2014. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

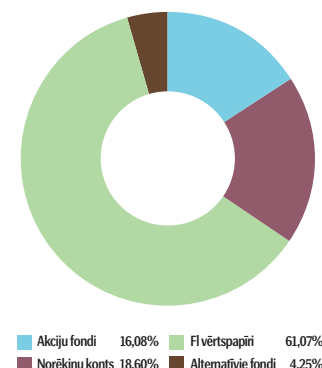
Tehniskā informācija

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 stabili 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



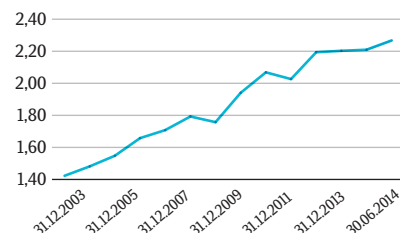
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (EUR)	2,2117686
Pārskata perioda beigās (EUR)	2,2673623

Ienesīgums

Ienesīgums	SEB sabalansētais plāns***	Nozares vidējais**
3 mēnešu	2,51%	2,29%
6 mēnešu	2,93%	3,23%
12 mēnešu	4,24%	5,33%
5 gadu	4,28%	4,96%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,14%	

Daļas vērtības izmaiņas*



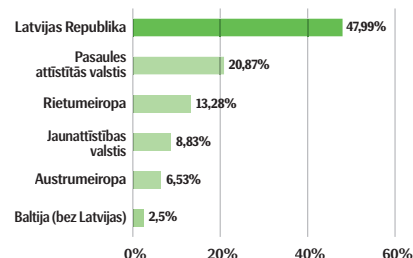
Lielākie ieguldījumi

M&G Global Dividend Fund	4,3%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,2%
LR 4% 29/Jul/2016	3,4%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,3%
LR 5.25% 22/Feb/2017	3,3%
Latvenergo 2.8% 15/Dec/2017	3,2%
Old Mutual Strategic Bond Fund EUR II	3,1%
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)	76,602,454
Pārskata perioda beigās (EUR)	80,893,230
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (EUR)	299,813

Ģeogrāfiskais sadalījums



* Avots: www.manapensija.lv.

** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2014. Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums. 3, 6 un 12 mēnešu ienesīgums uzrādīts absolūtā izteiksmē, bet 5 gadu un kopš darbības sākuma – gada procentos.

*** Avots: Pārskats par valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plāniem, 30.06.2014 un www.seb.lv. 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 2. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,14% gadā. Pārskata periodā plāna vērtība absolūtā izteiksmē palielinājās par 2,51%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2014. gada 2. ceturksnis bija veiksmīgs praktiski visām galvenajām aktīvu klasēm. Pozitīvas izmaiņas šajā periodā uzrādīja gan akciju, gan obligāciju tirgu indeksi. Procentu likmes ceturkšņa laikā turpināja samazināties, pozitīvi ietekmējot gan valdības, gan korporatīvo obligāciju vērtību. Pārskata periodā atguvās arī jaunattīstības valstu un Japānas akciju tirgi, kam 2014. gada sākums bija neveiksmīgs.

ASV S&P 500 akciju tirgus indekss šajā periodā turpināja sasniegt arvien jaunus – visu laiku – augstākos līmeņus. MSCI World globālais akciju tirgus 2014. gada 2. ceturkšņa laikā pieauga par 5,74%. Jaunattīstības valstu akciju tirgi pēc neveiksmīgā gada sākuma uzrādīja līdzvērtīgu pieaugumu (+5,64%). Neskatoties uz saspīlēto ģeopolitisko situāciju, daļēji atguvās arī Krievijas akciju tirgus (+11,42%).**

2014. gada 2. ceturksnī dominējošais faktors bija pasaules centrālo banku piekoptā politika. ECB paziņoja par negatīvo procentu likmi, kas tiek maksāta par komercbanku izvietotajiem depozītiem. Lēmums atstāja tūlītēju efektu uz EURIBOR naudas tirgus likmēm, kas ievērojami saruka visiem termiņiem. Pozitīva ziņa pārskata periodā bija Grieķijas valdības obligāciju emisija – tā bija „atgriešanās” starptautiskajos finanšu tirgos pēc vairāk nekā 4 gadu pārtraukuma. Mazinājās arī investoru bažas par Ķīnas ekonomikas „smagās piezemēšanās” scenāriju.

2014. gada 2. ceturksnī turpināja pārsteigt obligāciju procentu likmes, kas – pretēji visām prognozēm – būtiski samazinājās. Vācijas 10 gadīgo valdības obligāciju procentu likme saruka no 1,57% līdz 1,25%, atstājot pozitīvu ietekmi uz to vērtību. Labi klājās arī korporatīvajām obligācijām. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 2,39%, bet Merrill Lynch Global High Yield augsta ienesīguma obligāciju indekss pakāpās par +2,33%.**

Notikumi Latvijā. Latvijā 2014. gada 2. ceturksnī izteikti atspoguļojās globālajos finanšu tirgos novērojamās procentu likmju samazināšanās tendences. 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme jūnijā saruka uz pusi no 0,37% līdz 0,18% līmenim, kas bija zemāk pat par 6 mēnešu parādzīmju vidējo peļņas likmi maija mēnesī rīkotajās izsolēs.

Pārskata periodā notikušajās obligāciju izsolēs ar dzēšanas termiņu – 2019. gads – procentu likme saglabājās robežās no 1,80% līdz 1,87%. Kopumā Valsts Kase ceturkšņa laikā pārdeva vērtspapirus 180 miljonu eiro apmērā.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli.

2014. gada 2. ceturksnis kopumā bija pensiju plāna ieguldījumiem labvēlīgs. Vislielāko pozitīvo efektu nodrošināja ieguldījumi riskantajos aktīvos, kā arī ieguldījumi LR obligācijās.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 80,893 miljonus eiro.

Investīciju vides prognoze

2014. gada 3. ceturksnī – visticamāk – sagaidāma vasaras mēnešiem raksturīgā tirdzniecības apjoma samazināšanās un mērenas izmaiņas finanšu tirgos, izpildot izteikti negatīvām ziņām. Investori, saskaroties ar ārkārtīgi zemajām procentu likmēm, būs spiesti uzņemties augstākus investīciju riskus (kreditriskus, procentu likmju, kā arī akciju tirgus riskus).

Procentu likmes visticamāk ir pietuvojušās

savien visu laiku zemākajam līmenim. Aktuālākais jautājums šobrīd ir kad un cik strauji sāksies procentu likmju atgriešanās „normālā” stāvoklī. 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 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2014. gada 3. 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: www.manapensija.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 konservatīvais plāns 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.