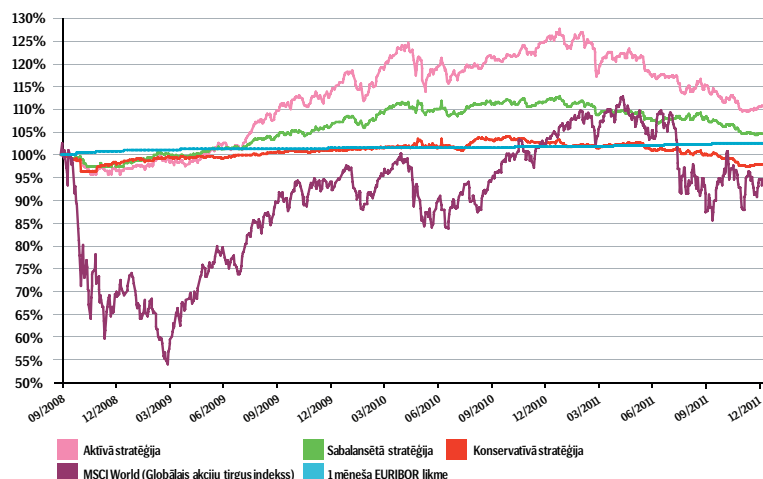


# SEB Multi Asset stratēģiju fondu ceturkšņa apskats

2011. gada oktobris – decembris

## Darbības rādītāji uz 30.12.2011

### Vēsturiskie rezultāti

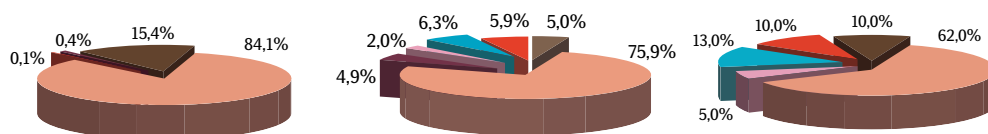


Avoti: SEB Wealth Management, Bloomberg, www.bank.lv

	Konservatīvā stratēģija	Sabalansētā stratēģija	Aktīvā stratēģija
SEB Multi Asset Defensive	SEB Multi Asset Defensive plus	SEB Multi Asset Balance	
ISIN kods	LU0122753667	LU0135018314	LU0122754046
Daļas vērtības izmaiņas %			
<b>Oktobrī</b>	-0,90	-0,53	-1,07
<b>Novembrī</b>	-1,85	-1,80	-2,43
<b>Decembrī</b>	0,59	-0,15	0,74
3 mēnešu	-2,00	-2,32	-2,57
6 mēnešu	-2,95	-2,32	-5,54
Kopš gada sākuma	-4,68	-6,87	-12,38
Ienesīgums %			
1 gads	-4,68	-6,87	-12,38
2 gadi	-1,45	-1,21	-2,36
3 gadi	-0,26	2,04	4,39
4 gadi	-0,89	-0,61	-0,55
5 gadu	-0,83	-0,73	-0,51
Kopš jaunās pieejas ieviešanas	-3,6 (kopš 15.04.2010)	4,6 (kopš 05.09.2008)	10,2 (kopš 05.09.2008)

Avots: SEB Wealth Management

## Portfeļu sastāvs uz 30.12.2011



	Konservatīvā stratēģija		Sabalansētā stratēģija		Aktīvā stratēģija	
	Aktīvu klašu īpatsvars portfeli %		Aktīvu klašu īpatsvars portfeli %		Aktīvu klašu īpatsvars portfeli %	
	Uz 30.12.2011/ (uz 30.09.2011)	Maksimāli pieļaujama	Uz 30.12.2011/ (uz 30.09.2011)	Maksimāli pieļaujama	Uz 30.12.2011/ (uz 30.09.2011)	Maksimāli pieļaujama
Korporatīvās/ Augsta ienesīguma/ jaunattīstības valstu obligācijas	15,4/(0,0)	Līdz 40	5,0/(20,0)	Līdz 20	10,0/(0,0)	Līdz 40
Naudas tirgus instrumenti	84,1/(3,3)	Līdz 100	75,9/(12,1)	Līdz 100	62,0/(1,0)	Līdz 100
Valdību obligācijas EUR	0,0/(92,2)	Līdz 100	0,0/(80,0)	Līdz 100	0,0/(86,0)	Līdz 100
Pasaules attīstīto valstu valdību obligācijas	0,4/(4,5)		4,9/(0,0)		0,0/(0,0)	
Jaunattīstības valstu akcijas	0,0	0	2,0/(0,5)	Līdz 50	5,0/(0,0)	Līdz 100
Attīstīto valstu akcijas	0,0		6,3/(1,5)		13,0/(3,0)	
Zelts/ citas izejvielas	0,1/(0,0)	Līdz 30	5,9/(5,9)	Līdz 30	10,0/(10,0)	Līdz 30
Hedžfondi/ citi alternatīvie ieguldījumi	0,0/(0,0)		0,0/(0,0)		0,0/(0,0)	

Avots: SEB Wealth Management

# SEB Multi Asset stratēģiju fondu ceturkšņa apskats

2011. gada oktobris – decembris

## Pārvaldnieka komentārs

2011. gada ceturtajā ceturksnī Konservatīvās stratēģijas izmaiņa bija –2,0%, Sabalansētās –2,3%, savukārt Aktīvās –2,6%. Salīdzinoši Eiropas valdību obligāciju vērtība šajā periodā saruka par 1,0%, bet globālais valdību obligāciju indekss (Citigroup Global indekss) pieauga par +3,2%. Investīciju kategorijas uzņēmumu obligāciju vērtība pieauga par 1,3%, bet augsta ienesīguma obligācijām par 3,8%. Augstās nenoteiktības dēļ dabas resursu un izejvielu vērtība palielinājās par 6,3%, bet zelta vērtība samazinājās par 1,9%. Akciju vērtība kopumā pieauga par +9,0% ES, +16,0% ASV, +8,0% jaunattīstības valstu tirgos, tomēr problemātiskajās valstīs akciju vērtība būtiski samazinājās (Portugālē par –6,8%, Grieķijā par –16,4%).

Eiropas valdību obligāciju svārstību ietekme uz Konservatīvās stratēģijas rezultātu bija –1,8%. Starptautiskās obligācijas atstāja pozitīvu ietekmi uz portfeļa kopējo rezultātu (+0,3%). Pārējās obligācijas (augsta ienesīguma, investīciju kategorijas uzņēmumu un jaunattīstības valstu obligācijas) papildus pievienoja vēl +0,1%, kamēr naudas tirgus instrumenti +0,2%.

Tāpat Eiropas valdību obligāciju iespaids uz Sabalansēto stratēģiju bija negatīvs –1,8%, starptautisko obligāciju ietekme bija pozitīva +0,4%. Pārējo obligāciju ieguldījumu (t. i., jaunattīstības valstu obligāciju, jo mēs neieguldījām uzņēmumu obligācijās un augsta ienesīguma obligācijās) rezultāts neatstāja būtisku ietekmi uz kopējo

rezultātu. Iespaids no dabas resursu un izejvielu vērtības izmaiņām bija +0,8%, kamēr naudas tirgi nodrošināja +0,1%.

Eiropas valdību obligāciju iespaids uz Aktīvo stratēģiju bija negatīvs (–3,5%), bet starptautiskās obligācijas to daļēji kompensēja (+1,2%). Pārējās obligācijas (t. i., jaunattīstības valstu obligācijas, jo mēs neieguldījām uzņēmumu obligācijās un augsta ienesīguma obligācijās) nodrošināja nelielu pozitīvu ietekmi uz kopējo portfeli. Iespaids no dabas resursu un izejvielu vērtības izmaiņām bija +0,8%, kamēr naudas tirgi nodrošināja +0,1%.

Galvenais temats finanšu tirgos atkal bija Eiropas parāda krīze. Galvenokārt politiski satricinājumi ar atšķirīgu spēku, kas dažādos virzienos ietekmēja visus tirgus. No ceturkšņa sākuma līdz 25. novembrim Eiropas obligāciju indeksi zaudēja –2,2% (1–3 gadīgās obligācijas), –5,9% (5–7 gadīgās obligācijas) un –7,5% (7–10 gadīgās obligācijas).

Taču jāņem vērā ne tikai kritumi! Iespaidīga bija arī atgūšanās: 0,7% pieaugums 1–3 gadīgajām obligācijām, –0,4% 5–7 gadīgajām obligācijām un tikai –1,7% 7–10 gadīgajām obligācijām. Turpretī zema riska aktīvi kļuva arvien dārgāki. Vācijas valdības obligāciju, kurās mēs ceturkšņa sākumā bijām ieguldījuši tikai nedaudz, sagaidāmais ienesīgums samazinājās vēl vairāk līdz 0,2% 1–3 gadīgajām obligācijām, 1,1% 5–7 gadīgajām obligācijām un 1,7% 7–10 gadīgajām obligācijām.

Turpmāk valdību obligāciju un naudas tirgus zemo ienesīgumu nodrošinās mums ļoti zema ienesīguma vidi, kas apgrūtinās pozitīvas peļņas mērķa sasniegšanu. Kamēr netiks atrisināta Eiropas parāda krīze, tirgus ietekmēs politiski faktori, un tāpēc to darbība būs nepastāvīga.

Raugoties nākotnē, mēs prognozējam akciju ieguldījumu īpatsvara palielināšanos. Daļēji tas jau ir noticis, jo decembrī akciju īpatsvars sasniedza 18%, salīdzinot ar 0% novembrī. Turpmāk tas varētu notikt, galvenokārt, pateicoties tiem akciju tirgiem, kas atrodas ārpus eiro zonas. Vācijas valdības obligācijas šobrīd ir pārāk dārgas. Uzņēmumu obligācijas un obligācijas ar augstu ienesīgumu nākotnē varētu būt portfeļa daļa, bet attīstības tirgu obligāciju segmentā jau ir veikti ieguldījumi. Ieguldījumi starptautiskās obligācijās var gūt papildu pozitīvu efektu no tālākas eiro pavājināšanās.



Multi Asset pārvaldnieku komanda:  
Damian Krzizok, Jens Kummer, Andreas Bichler.

Papildu informāciju varat iegūt [www.seb.lv](http://www.seb.lv), pa tālruni 8777 vai apmeklējot jebkuru SEB bankas filiāli vai klientu apkalpošanas centru.

Šo mārketinga paziņojumu ir sagatavojuši AS "SEB banka". Tas satur vispārīgu mārketinga informāciju par AS "SEB banka" pieejamiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem. Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, AS "SEB banka" 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 ir garantēts atbilstoši Latvijas Republikas 1998. gada 1. oktobra Noguldījumu garantiju likumam un Latvijas Bankas un Finanšu un kapitāla tirgus komisijas izdotiem saistošiem noteikumiem un rīkojumiem. Ja ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Jūs pats uzņematies atbildību par lēmumu veikt ieguldījumu un Jums vienmēr pirms tā veikšanas vajadzētu iegūt papildus informāciju. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī saīsināto prospektu un informatīvo brošūru par SEB fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama AS "SEB banka" mājas lapā: [www.seb.lv](http://www.seb.lv). Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS "SEB banka" klientu apkalpošanas speciālistu.

SEB