

Pensiju 3.līmenis

30.09.2011.

Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldīšanas pārskats par 2011.gada 3. ceturkšņa rezultātiem

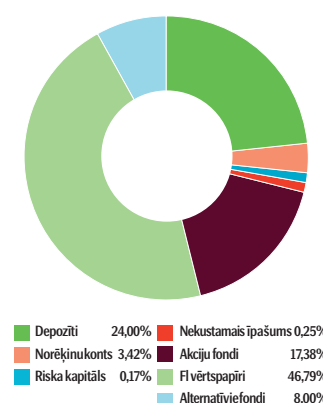
Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Aktīvais
Plāna darbības sākums:	15.09.2004.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

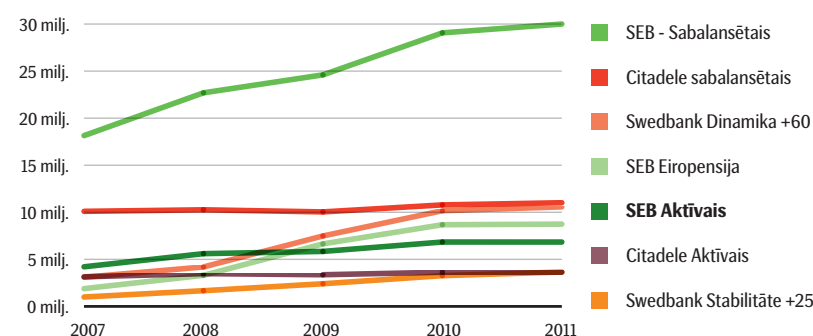
Investīciju mērķis un politika

SEB-Aktīvais ir pensiju plāns, kurā līdzekļi tiek iemaksāti, uzkrāti un izmaksāti latos (LVL). Plāns paredz aktīvu un dinamisku līdzekļu ieguldīšanas stratēģiju, kas dod lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā. Līdz 50 % no Plāna aktīviem var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspapīros ar ieguldījumu fondu starpniecību, līdz 20 % nekustamajā īpašumā. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Pensiju plāna SEB-Aktīvais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS "SEB atklātais pensiju fonds" noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

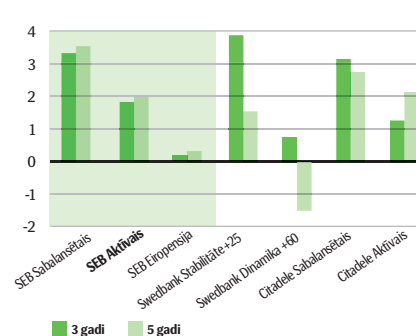
Plāna ieguldījumu struktūra



Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



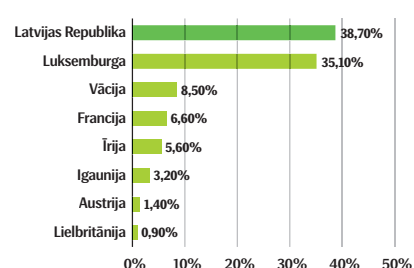
Lielākie ieguldījumi

ComStage MSCI World TRN ETF	4,1%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4,1%
SEB banka 2011-10-03	3,9%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,5%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	3,5%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	-3,36
2 gadu	1,10
3 gadu	1,82
5 gadu	1,97
Kopš darbības sākuma	2,07

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

Avots: SEB atklātais pensiju fonds

Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja

* Salīdzināti atklāto pensiju fondu vecākie, lielākie pēc apjoma, lielākie pēc dalībnieku skaita pensiju plāni

** Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas

SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- 2011. gada 3. ceturkšņa beigās plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,07% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -3,36% gadā.
- Ceturkšņa laikā plāns piedzīvoja negatīvu vērtības pieaugumu, kas galvenokārt skaidrojams ar būtisku investoru riska apetītes pasliktināšanos, kas negatīvi ietekmēja ieguldījumus visos riskantajos aktīvos. Kopumā 2011. gada 3. ceturksni varētu raksturot kā investoriem visnelabvēlīgāko ceturksni kopš 2008. gada, kad finanšu pasauli satricināja Lehman Brothers bankas bankrots. MSCI World akciju tirgus indekss šajā periodā piedzīvoja -10,77% kritumu, bet MSCI Emerging Markets jaunattīstības valstu akciju indekss saruka par 23,19%. ***
- 2011. gada 3. ceturksnis bija pārsātināts ar dažādiem notikumiem, kas būtiski pasliktināja investoru noskaņojumu. Uzmanības centrā joprojām bija Grieķija, taču papildus bažas investoriem radīja vairāki attīstīto valstu kredītreitingu pazemināšanas gadījumi, no kuriem vislielāko rezonansi radīja ASV kredītreitinga pazemināšana. Ceturkšņa laikā pieauga tirgus dalībnieku satraukums par iespējamu krīzes tālāku saasināšanos un tās ietekmi uz finanšu sektora veselību. Kopējam noskaņojumam par labu nenāca arī acīmredzamā globālās ekonomikas izaugsmes palēnināšanās.
- Ceturkšņa laikā tika saglabāts zems plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 24,00% no plāna aktīviem. Depozītu īpatsvara nepalielināšana ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.
- Pārskata periodā no 23,26% līdz 17,38% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams fiksēta ienākuma instrumentu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 41,22% līdz 46,79%.
- Investīciju reitinga korporatīvās obligācijas ceturkšņa laikā piedzīvoja negatīvas tendences. Barclays Investment Grade korporatīvo obligāciju indekss ceturkšņa laikā saruka par 1,33%. Neviennozīmīgas tendences bija vērojamas Eiropas valstu obligāciju tirgos. Pārskata periodā labi klājās Vācijas, Īrijas un Spānijas valdību obligācijām, bet negatīvas tendences turpināja vajāt Grieķijas, Portugāles un Itālijas obligācijas. Īpaši jāuzsver Itālija, kuru 10 gadīgo obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga līdz 5,54%, pārsniedzot atbilstošu Spānijas obligāciju ienesīgumu, kurus investori līdz tam uzskatīja par salīdzinoši riskantākām.***
- 2011. gada 3. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū bija vērojams neliels procentu likmju kāpums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā pieauga līdz 1,66% līmenim no 1,40% ceturkšņa sākumā. Par spīti latu procentu likmju kāpumam joprojām vērojama situācija, kad īstermiņa latu procentu likmes ir zemākas par attiecīgo termiņu likmēm eiro valūtā. Ceturkšņa beigās Euribor procentu likmes visiem termiņiem līdz 12 mēnešiem pārsniedza attiecīgo termiņu Rigidor procentu likmes.*
- 2011. gada 3. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. Tāpat investoriem tika piedāvātas Latvijas Republikas obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 5 gadi. Obligāciju kopējais pārdotais apjoms pēc nomināla bija 40 miljoni latu, bet parādzīmēm tas bija nedaudz zem 40 miljonu līmeņa. Pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un obligācijām turpināja būtiski pārsniegt piedāvājumu.**
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 6,838 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- Situācija pasaules finanšu tirgos pēdējo 3–6 mēnešu laikā ir kļuvusi sarežģītāka un grūtāk prognozējama. Arī nākamajos 6–12 mēnešos ticamākais notikumu attīstības scenārijs paredz, ka investoru nervozitāte saglabāsies, un riskanto aktīvu (akciju, hedžfondu, zema reitinga obligāciju u. c.) cenas varētu piedzīvot visai asas svārstības gan augšup, gan lejup.
- Ja Eiropas valstu līderiem izdosies panākt vienošanos par ticamu, efektīvu un ilgtspējīgu parādu krīzes risinājumu, tad šā gada beigās varētu sagaidīt īslaicīgu riskanto aktīvu cenu pieauguma tendenci, taču prognozes 2012. gadam ir mazāk optimistiskas.
- Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos.
- Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Neskatoties uz to, ka latu pārpalikums banku sistēmā ceturkšņa laikā samazinājās, tas joprojām saglabājas augstā līmenī (488 miljoni latu). Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2011. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2011. gada 4. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksim ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.
- Līdz ar latu naudas tirgus likmju samazinājumu zemākas ir kļuvušas arī pieejamās latu depozītu likmes. Pateicoties iepriekš veiktiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksim uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

*Avots: www.kase.gov.lv

**Avots: bank.lv

***Avots: Bloomberg

www.seb.lv

☎ 8777

Šo mārketinga paziņojumu ir sagatavojusi 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, Lūdzu, ievērojiet, ka materiālā sniegtā informācija par nodokļiem ir balstīta uz šobrīd piemērojamiem likumiem, taču nodokļu likumi laika gaitā var mainīties. Nodokļu likumu izmaiņu rezultāts būs atšķirīgs katrā individuālā gadījumā. 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 neparantē līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē. Jūsu ieguldītais kapitāls nav garantēts un dažos gadījumos zaudējumi var pārsniegt sākotnējo ieguldījumu. 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" mājaslapā: www.seb.lv. Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS "SEB banka" ieguldījumu konsultantu.