

Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldīšanas pārskats par 2012. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

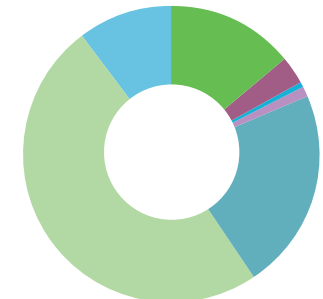
Pamatinformācija

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

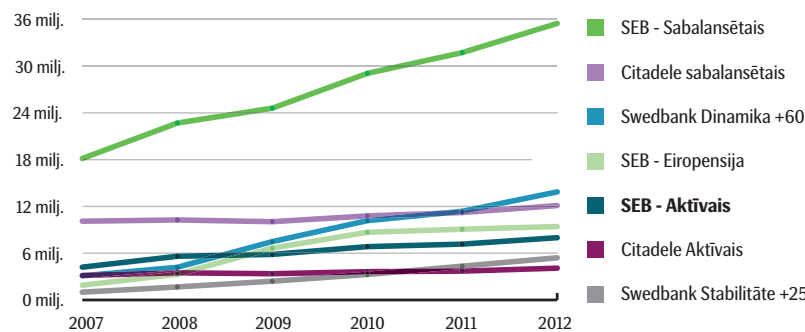
SEB-Aktīvais ir pensiju plāns, kurā līdzekļi tiek iemaksāti, uzkrāti un izmaksāti latos (LVL). Plāns paredz aktīvu un dinamisku līdzekļu ieguldīšanas stratēģiju, kas dod lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā. Līdz 50 % no Plāna aktīviem var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspapiros ar ieguldījumu fondu starpniecību, līdz 20% nekustamajā īpašumā. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapiros 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

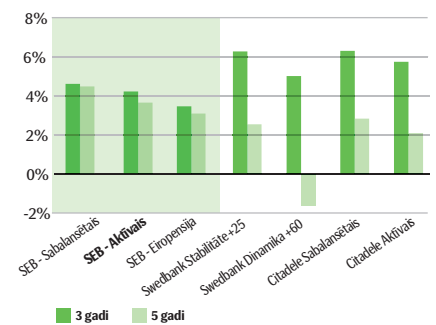


Depozīti	14,19%	Nekustamais īpašums	0,22%
Norēķinukonts	3,15%	Akciju fondi	22,22%
Riska kapitāls	0,09%	FI vērtspapīri	49,50%
		Alternatīvie fondi	10,64%

Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



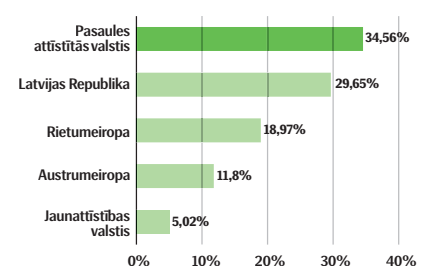
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	10,6%
M&G Global Dividend Fund	4,4%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4,4%
HSBC MSCI World ETF	4,0%
Pictet Corporate Bonds Fund	3,8%
Muzinich Short - term Bond Fund	3,7%
Schroders CQS Credit Fund	3,7%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,4%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,2%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	3,1%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	9,63%
2 gadu	3,38%
3 gadu	4,22%
5 gadu	3,65%
Kopš darbības sākuma	3,69%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

Avots: SEB atklātais pensiju fonds

Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja

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

** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas.



SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 3. ceturkšņa beigās SEB Aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,69% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 9,63%.

Notikumi finanšu tirgos. 2012. gada trešajā ceturksnī riskanto aktīvu tirgos dominēja pozitīvas tendences, taču nenoteiktība finanšu tirgos un globālajā ekonomikā saglabājās. Neskatoties uz to, ka tika aktualizētas kārtējās bažas par Eiropas parādu krīzi un pasaules ekonomikas bremzēšanos, MSCI World indekss ceturkšņa laikā uzrādīja pieaugumu 5,39% apmērā. Savukārt jaunattīstību valstu pieaugums bija vēl lielāks. Piemēram, Krievijas RTS indekss pieauga par 9,27%.**

Eiro zona turpināja atrasties uzmanības centrā un uzturēt pietiekoši augstas nenoteiktības auru finanšu tirgos. Bažas tirgus dalībniekiem radīja Spānijas finanšu sektors, taču kopējo noskaņojumu uzlaboja ECB un Vācijas kancle-res solījumi darīt visu iespējamo, lai glābtu eiro. Papildus tam ECB paziņoja par problemātisko valstu obligāciju pirkšanas programmu, kā arī ASV uzsāka nākamo kvantitatīvās programmas (QE) īstenošanu. Pozitīvs pārsteigums bija relatīvi labie ASV makroekonomikas dati, taču bažas radīja Ķīnas ekonomikas bremzēšanās un bailes par "smagās piezemēšanās" scenārija īstenošanos.**

Pozitīvs 2012. gada 3. ceturksnis bija korporatīvajām obligācijām (gan investīciju reitinga, gan augsta ienesīguma). Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par +4,3%, bet Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 4,34%, kas ir akciju tirgiem līdzvērtīgs pieaugums.**

Nenoteiktība visspilgtāk atspoguļojās problemātisko valstu obligāciju likmju dinamikā. Uzmanības centrā bija Spānija un Itālija. Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturkšņa laikā saruka no 6,29% līdz 5,90%. Pārskata perioda pirmajā pusē Spānijas obligāciju likmes sasniedza pēdējo 15 gadu augstāko likmi (7,57%). Līdzīga situācija bija vērojama Itālijā. Tās valdības obligāciju likmes svārstījās, sasniedzot pat 6,57% atzīmi. Kopumā ceturkšņa laikā Itālijas 10 gadīgo valdības obligāciju likmes saruka no 5,81% līdz 5,08%.**

Notikumi Latvijā. 2012. gada 3. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās procentu likmju kritums visu termiņu likmēm. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 1,40% līdz 1,03%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm. 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 1,21% līdz 0,68%.*

2012. gada 3. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. To vidējo likmju dinamika bija izteikti lejupejoša. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu izsolē ceturkšņa laikā saruka līdz 0,35%, bet 12 mēnešu parādzīmju vidējā likme sasniedza 0,62%. Valsts Kase organizēja arī vairākas obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 10 gadi, kuru likmes ceturkšņa laikā saruka no 4,40% līdz 3,30% līmenim. Pavisam tika pārdotas LR obligācijas 13,35 miljonu LVL vērtībā, taču kopējais pieprasījums no investoriem pārsniedza 49 miljonus LVL.***

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 14,19% plāna aktīvu. Depozītu īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Pārskata periodā no 48,08% līdz 49,50% palielinājās ieguldījumu īpatsvars fiksētā ienākuma instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams akciju tirgus segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 20,43% līdz 22,22%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 7,989 miljonu latu.

Investīciju vides prognoze

2012. gada ceturtajā ceturksnī pieļaujama investoru noskaņojuma pasliktināšanās un pozitīvo tendenču korekcija, tādējādi ietekmējot riskanto aktīvu tirgus.

Notikumu attīstība Eiropā visticamāk nezaudēs savu aktualitāti arī gada pēdējā ceturksnī. Citi svarīgi faktori, kas potenciāli var ietekmēt noskaņojumu tirgos, ir uzņēmumu 3. ceturkšņa

peļņas rezultāti, fiskālās problēmas un prezidenta vēlēšanas ASV, kā arī Ķīnas ekonomikas bremzēšanās.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visspilgtāk būs novērojams Eiropā. Ieprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas "piezemēšanās".

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Latu pārpalikums banku sistēmā joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā tas būs noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2012. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. 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 veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas

alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu pakāpeniski sarukt. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz – pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.bank.lv

** Avots: Bloomberg

*** Avots: www.kase.gov.lv

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 negarantē 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.