

## SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

### Investīciju mērķis un politika

SEB aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamu Plāna līdzekļu daļu (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

### Galvenie rādītāji

#### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2785184
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2957337

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	+5,40%	+1,35%
6 mēnešu	-2,14%	-1,07%
12 mēnešu	+0,43%	+0,43%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4,77%	+4,77%
-------------------------------------	--------	--------

#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	45 106 723
Pārskata perioda beigās (LVL)	58 576 145

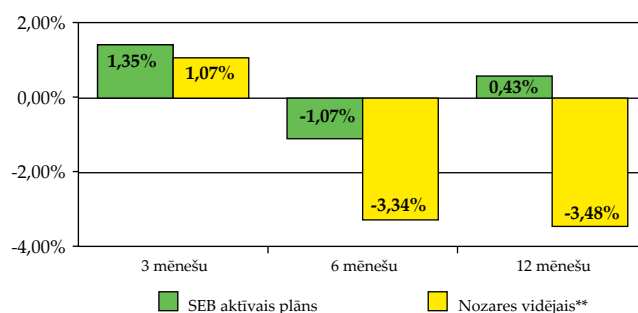
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	230 672
--	---------

### Lielākie ieguldījumi

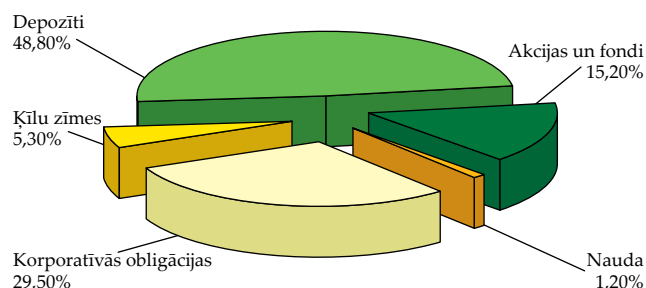
Depozīti LHZB	8,92%
Depozīti Nordea	8,88%
Depozīti DnB NORD	8,87%
Depozīti Danske Bank	6,11%
Depozīti Hansabankā	4,72%
iShares S&P 500 ETF	3,36%
Parex Banka 5.625% 05/05/2001	2,50%
Lyxor Eastern Europe ETF	2,30%

\* Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

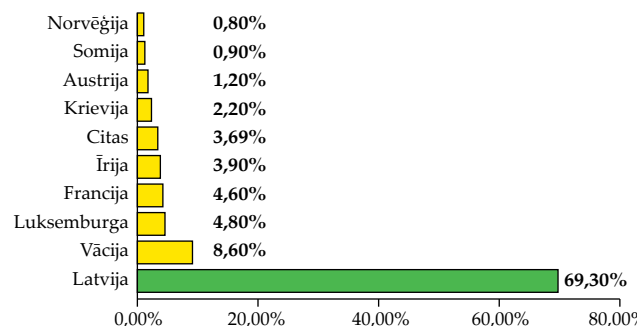
### Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2008.)



### Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2008.)



### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2008.)



\*\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums.

## SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija 0,43% gadā. Ienesīgums kopš plāna darbības sākuma bija 4,77% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- ◆ Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 2. ceturkšņa beigās sastādīja 48,80%.
- ◆ Arī gada 2. ceturksnis nebija labvēlīgs akciju tirgiem. ASV akciju tirgus indekss Dow Jones Industrial Average piedzīvoja sliktāko jūnija mēnesi kopš Lielās depresijas, zaudējot vairāk nekā 10% no savas vērtības.
- ◆ ASV centrālā banka otrā ceturkšņa sākumā vēl par 0,25% līdz 2,00% atzīmei pazemināja ASV dolāra bāzes likmi. Tālākus pazeminājumus veikt neļāva strauji pieaugošie inflācijas draudi.
- ◆ Pēc lieliskajiem rezultātiem 1. ceturksnī attīstīto valstu valdību obligācijas pārskata periodā nespēja pārspēt naudas tirgus instrumentu ienesīgumu. Galvenais iemesls tam bija investoru bažas par augsto un aizvien pieaugošu inflāciju globālajā ekonomikā.
- ◆ RIGIBOR likmes 2. ceturksnī būtiski nemainījās. Vienīgi 1M un 3M RIGIBOR likmes nedaudz pieauga līdz attiecīgi 4,58% un 6,28%.
- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 29,86%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 58,57 miljonus latu.

### Investīciju vides prognoze

- ◆ Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, strauja akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- ◆ Papildus problēmām, kas saistītas ar attīstīto valstu nekustamo īpašumu tirgu, ekonomikas bremsēšanos un sliktu patērētāju un ražotāju noskaņojumu, aizvadītā ceturkšņa laikā ievērojami ir aktualizējušies augstas inflācijas draudi.
- ◆ Garākā termiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīga ieguldījumu iespēja, jo par spīti problēmām ASV un attīstīto valstu finanšu sektorā globālās ekonomikas izaugsme turpināsies arī 2008. gadā, taču pieauguma tempi noteikti būs zemāki nekā iepriekšējos gados.

### 2008. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par ļoti pievilcīgu ieguldīšanas iespēju.
- ◆ Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz eiro denominētām obligācijām.
- ◆ Kamēr saglabājas augstas latu likmes, depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:  
Pārvaldītāja nosaukums:  
Pārvaldnieks:  
Turētājbanka:  
Plāna darbības sākums:  
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

*SEB aktīvais plāns*  
*SEB Wealth Management*  
Jānis Rozenfelds  
*SEB banka*  
07.01.2003.  
1,70%

IP AS “*SEB Wealth Management*”: Krasta iela 105a, Rīga, LV-1019,  
tālr.: 67779925; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: wealth.management@seb.lv

*SEB Wealth Management* ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda *SEB Pensiju fonda plānus SEB-Aktīvais, SEB-Sabalansētais* un *SEB-Eiropensija*, atvērto ieguldījumu fondu *Latu rezerves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds*, Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns* un *SEB Eiropas plāns* un individuālos ieguldījumu portfeļus.