

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

SEB aktīvais plāns

Tehniskā informācija

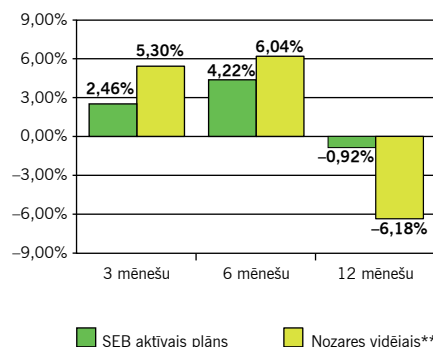
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

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.

Ienesīguma salīdzinājums

30.06.2009.



Galvenie rādītāji

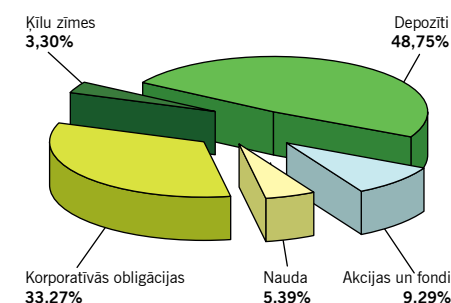
Daļas vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2530547
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2838502

Galvenie rādītāji

Plāna aktīvu vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	84 731 671
Pārskata perioda beigās (LVL)	90 334 755
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	345 625

Plāna ieguldījumu struktūra

30.06.2009.



Lielākie ieguldījumi

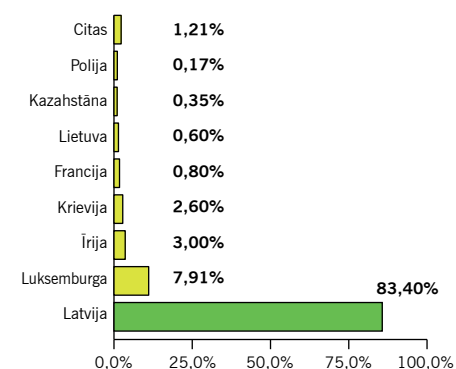
SEB banka	8,90%
Danske Banka	8,90%
Nordea	8,80%
GE Money banka	8,60%
Swedbanka	6,80%
LR 12 mēn. 18/Dec/2009	4,60%
SEB Asset Selection Fund	3,90%
DNB Nord Banka	3,60%

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā uzkrātais*
3 mēnešu	+9,84% +2,46%
6 mēnešu	+8,44% +4,22%
12 mēnešu	-0,92% -0,92%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,88% +3,88%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

30.06.2009.



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

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

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- Uz 2009. gada 2. ceturkšņa beigām SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,88% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija -0,92% gadā. Negatīvais 12 mēnešu ienesīgums skaidrojams ar investīcijām ļoti nelabvēlīgo 2008. gada otro pusī, kuras laikā negatīvas cenu svārstības piedzīvoja, gan akcijas, gan arī citas aktīvu klases.
- 2009. gada 2. ceturksnī pensiju plāna daļas vērtība pieauga par 2,46%.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfeli, kas 2. ceturkšņa beigās sastādīja 48,75%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 6,61%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 90,33 miljonus latu.
- 2009. gada 2. ceturksnis pretstatā iepriekšējiem diviem ceturkšņiem akciju tirgiem bija ļoti veiksmīgs. MSCI World Local akciju tirgus indekss šajā periodā pieauga par 15,47% pārtraucot sešu pēc kārtas negatīvu ceturkšņu sēriju.
- Ceturkšņa laikā turpināja samazināties Eiropas attīstīto valstu valdību 3 mēnešu parādzīmju ienesīgums, kas saruka no 0,68% līdz 0,54%. Desmitgadīgo obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā piedzīvoja asas svārstības abos virzienos, taču periodu noslēdza pie 3,39% atzīmes, salīdzinot ar 2,99% līmeni 1. ceturkšņa beigās.
- 2009. gada 2. ceturksnī bija novērojamas ļoti straujas RIGIBID latu procentu likmju svārstības, it sevišķi, īsākajiem termiņiem. Ceturkšņa griezumā tās būtiski pieauga visiem termiņiem. Viena mēneša RIGIBID likmes šajā laika periodā vairāk kā dubultojās, ceturksnī noslēdzot 11,74% līmeni.
- 2009. gada 2. ceturksnī Valsts Kases organizētajās izsolēs pārdoto parādzīmju apjoms palielinājās vairāk kā 6 reizes salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, sasniedzot 400,58 milj. latu. To galvenokārt izsauca neskaidrā situācija ar SVF un EK otrās aizdevuma daļas saņemšanu. No investoru puses vislielākā interese šajā periodā bija par 1 mēneša parādzīmēm, kuru vidējā svērtā diskonta likme palielinājās no 7,66% ceturkšņa sākumā līdz 13,50% ceturkšņa pēdējā izsolē.

Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka nenoteiktības līmenis finanšu tirgos pilnībā neizzudīs arī 2009. gada 3. ceturksnī.
- Akciju tirgos pēc straujā cenu kāpuma iepriekšējā ceturksnī visticamāk varēs novērot akciju cenu konsolidāciju vai pat korekciju.
- 2009. gada 3. ceturksnī visticamāk turpināsies attīstīto valstu valdību īstermiņa obligāciju ienesīguma samazināšanās, kamēr garāko termiņu obligāciju ienesīgums varētu saglabāties aptuveni esošajā līmenī vai nedaudz palielināties.
- Sagaidāms, ka īstermiņa latu procentu likmes naudas tirgū tuvāko mēnešu laikā visvairāk ietekmēs tas, cik labi komercbankām veiksies ar obligāto rezervju izpildi.

2009. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta piesardzīga stratēģija līdz brīdim, kad būs novērojamas pazīmes, ka situācija globālajā ekonomikā sāk normalizēties.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz LR parādzīmēm un eiro denominētām obligācijām.
- Kamēr saglabājas augstas latu likmes, depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

Tehniskā informācija

IP AS "SEB Wealth Management": Krasta iela 105a, Rīga, LV-1019,
tāl.: 67219925, 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.