

## SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

# SEB aktīvais plāns

### Galvenie rādītāji

#### Tehniskā informācija

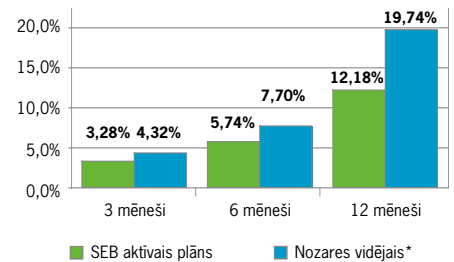
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

#### 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

31.03.2010.



#### Daļas vērtība

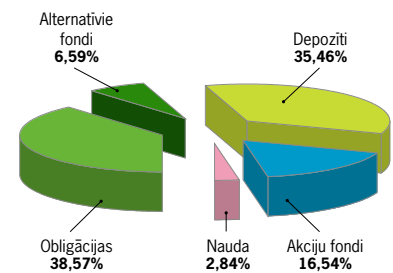
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1.3610543
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.4056893

#### Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**
3 mēnešu	+13.12%	+3.28%
6 mēnešu	+11.48%	+5.74%
12 mēnešu	+12.18%	+12.18%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4.82%	+4.82%

#### Plāna ieguldījumu struktūra

31.03.2010.



#### Lielākie ieguldījumi

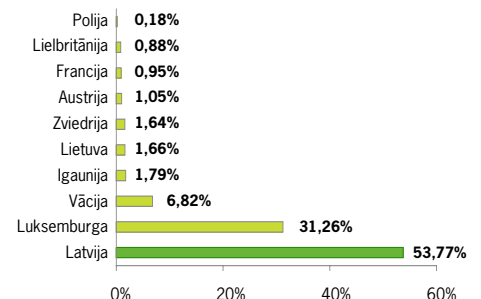
SEB Banka	9.6%
Swedbanka	8.5%
DNB Nord Banka	5.6%
GE Money Bank	4.5%
Schroders Emerging Europe Debt Fund	4.1%
SEB Key Hedge Fund	3.6%
BlueBay Investment Grade Fund	3.5%
Schroders Corporate Bond Fund Europe Debt Fund	3.5%

#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	95 702 574
Pārskata perioda beigās (LVL)	91 396 124
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	398 868

#### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

31.03.2010.



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

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

# SEB aktīvais plāns

## SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- 2010. gada 1. ceturkšņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,82% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 12,18% gadā.
- Ceturkšņa laikā samazinājās depozītu īpatsvars plāna portfeli, taču tas joprojām saglabājās salīdzinoši augsts – 35,46% no kopējiem plāna aktīviem.
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās bija 91,396 miljoni latu.
- 2010. gada pēdējā ceturksnī akciju tirgos turpinājās pozitīvās tendences. MSCI World Local akciju tirgus indekss šajā periodā pieauga par 4,16%.
- 2010. gada pirmajā ceturksnī palielinājās dalībnieku bažas par valdību iespējamo maksātnespēju Dienvideiropā, ierobežojošu monetāro politiku Ķīnā, kā arī par ASV prezidenta Baraka Obamas priekšlikumu ieviest stingrākus ierobežojumus finanšu sektorā.
- Ceturkšņa laikā samazinājās Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums. Desmitgadīgo Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās no 3,387% līdz 3,092%.
- 2010. gada 1. ceturksnī, līdzīgi kā iepriekšējos ceturkšņos, turpināja ievērojami samazināties visu termiņu RIGIBID latu procentu likmes. Tiesa, īsākajiem termiņiem likmju kritums nebija tik straujš, kā 2009. gada pēdējā ceturksnī. 1M RIGIBID likmes šajā periodā saruka no 1,10% līdz 0,80%. Būtisks kritums bija triju mēnešu, kā arī garāku termiņu likmēm. 12M RIGIBID šajā periodā samazinājās no 6,78% līdz 2,16%. Lielais latu pārpalikums finanšu sistēmā joprojām ir galvenais straujā likmju krituma iemesls.
- 2010. gada 1. ceturksnī saglabājās augsts pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un būtiski pārsniedza piedāvājumu. Tāpat ceturkšņa laikā varēja novērot tendenci, ka Valsts Kase pakāpeniski pagarina izsolēs piedāvāto vērtspapīru dzēšanas termiņu. Februāra beigās jau tika piedāvāti divgadīgie Latvijas Republikas parāda vērtspapīri.

### Investīciju vides prognoze

- Maz ticams, ka riskanto aktīvu tirgi turpmāko ceturkšņu laikā pieaugs tik izteikti, kā tas bija 2009. gadā. Akciju tirgi tuvākajā nākotnē visticamāk būs salīdzinoši svārstīgi gan vienā, gan otrā virzienā. Jebkādas garāka termiņa prognozes šobrīd izdarīt ir ļoti grūti, jo nezināmo globālajā ekonomikā šobrīd ir ļoti daudz.
- Problēmas Grieķijā, kā arī pārējās eiro zonas problēmvalstīs (Portugāle, Itālija, Spānija, Īrija) visticamāk pilnībā nepazudīs no investoru redzesloka arī tuvākajā laikā, jo šo valstu valdības sagaida nepatīkami budžeta izdevumu mazināšanas pasākumi, kas noteikti radīs neapmierinātību sabiedrībā. Tādēļ investori īpaši uzmanīgi vēros, kā šīm valstīm veiksies ar budžeta konsolidāciju.
- Sagaidāms, ka, izpaliekot jebkādiem nepatīkamiem pārsteigumiem, latu procentu likmes varētu pārtraukt kristies un kādu laiku stabilizēties salīdzinoši zemā līmenī.

### 2010. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars augstāka riska instrumentos varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, taču ieguldījumu portfeļa dominējošo daļu turpinās veidot ieguldījumi ar fiksētu ienākumu. Izdevīgās situācijās varētu tikt palielināts riskanto aktīvu īpatsvars plāna portfeli. Ceturkšņa laikā varētu tikt palielināts arī alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvars.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz Latvijas Republikas parāda vērtspapīriem un eiro denominētām obligācijām.
- Kaut arī ir vērojams straujš latu likmju kritums, garāku termiņu ieguldījumiem joprojām tiek piedāvātas pievilcīgas likmes, salīdzinot ar pārējām fiksētā ienākuma ieguldījumu alternatīvām. Tādēļ ieguldījumi latu depozītos veidos būtisku kopējo plāna aktīvu daļu arī

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.