

# Pensiju 3. līmenis

uz 31.03.2011.

## Pensiju plāna SEB-Eiropensija pārvaldīšanas pārskats par 2011.gada 1.ceturkšņa rezultātiem

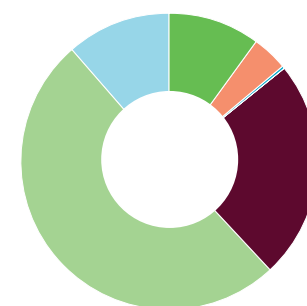
### Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Eiropensija
Plāna darbības sākums:	16.12.02
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

### Investīciju mērķis un politika

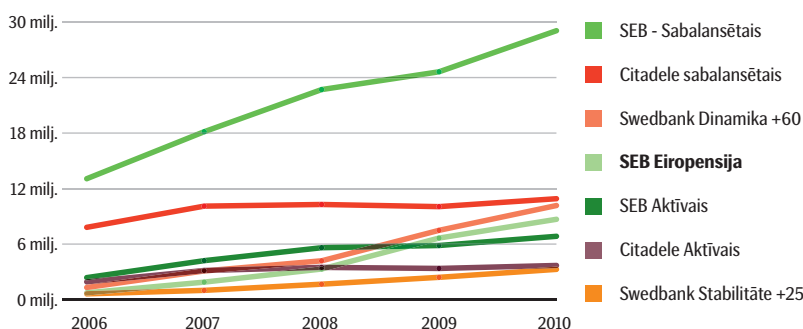
Pensiju plāna SEB-Eiropensija līdzekļi tiek iemaksāti, uzkrāti un izmaksāti eiro (EUR) valūtā. Plāns realizē mērena riska ieguldījumus pārsvarā Eiropas Savienības, kā arī citās valstīs emitētos vērtspapīros. Ieguldījumu mērķis ir nodrošināt eiro zonas inflāciju apsteidzošu privātās pensijas uzkrājumu pieaugumu ilgtermiņā. Ieguldījumi tiek veikti galvenokārt fiksēto ienākumu vērtspapīros ar stabilu atdevi un akcijās ar ilgtermiņā augošu tirgus vērtību, ievērojot AS "SEB atklātais pensiju fonds" noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

### Plāna ieguldījumu struktūra

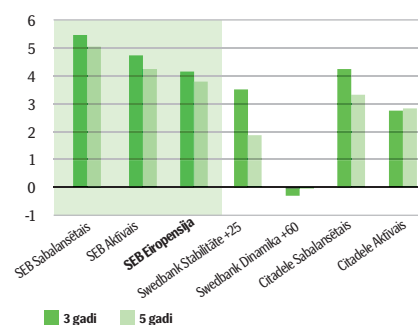


Depozīti	10,02%	Nekustamais īpašums	0,07%
Norēķinu konts	4,09%	Akciju fondi	23,90%
Riska kapitāls	0,08%	FI vērtspapīri	50,59%
Alternatīvie fondi	11,25%		

### Aktīvu apjoma salīdzinājums\*



### Ienesīguma salīdzinājums\*\*



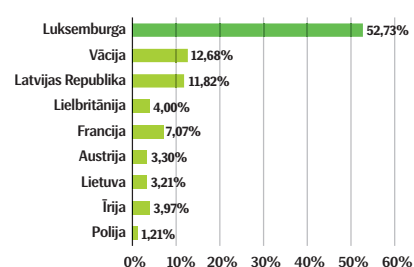
### Lielākie ieguldījumi

ComStage MSCI World TRN ETF	4,4%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4,4%
HSBC EURO Core Credit Bond Fund IC	3,8%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,7%
Fidelity EUR Corporate Bond Fund	3,5%

### Ienesīgums % gadā\*\*

12 mēnešu	3,45
2 gadu	5,23
3 gadu	4,15
5 gadu	3,79
Kopš darbības sākuma	3,79

### 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-Eiropensija pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 3,45% gadā.
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 9,068 miljoniem latu.
- Pārskata periodā no 27,60% līdz 23,90% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās. Akciju ieguldījumu īpatsvara samazināšanās dēļ pieauga ieguldījumi alternatīvajos fondos attiecīgi no 8,66% un 11,25%.
- 2011. gada pirmais ceturksnis akciju tirgos nebija tik sekmīgs kā 2010. gada otrā puse. MSCI World akciju tirgus indekss pārskata periodā pieauga par 3,08%, taču eiro izteiksmē šis indekss samazinājās par 1,28%. Tas skaidrojams ar ievērojamu ASV dolāra kursa pavājināšanos, kas izraisīja nelabvēlīgu valūtas efektu uz ieguldījumiem šajā valūtā. MSCI Emerging Markets akciju indeksa pieaugums ceturkšņa laikā arī bija pieticīgs (+1,69%), salīdzinot ar iepriekšējo ceturkšņu rezultātiem. Kā vienīgo izņēmumu var minēt Krievijas akciju tirgu, kas saglabāja spēcīgu saikni ar naftas cenu dinamiku. Naftas cenas ceturkšņa laikā pieauga par 14,35%, bet Krievijas RTS indekss šajā periodā palielinājās par 15,47%\*.
- Attīstīto valstu valdību obligācijas joprojām bija nelabvēlīgā situācijā. To ienesīgums pieauga, bet cenas samazinājās. Vācijas 10 gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga no 2,963% decembra beigās līdz 3,354% marta beigās. Ievērojams procentu likmju pieaugums bija novērojams arī īsāku termiņu obligācijām. Vācijas divgadīgo obligāciju ienesīgums vairāk nekā dubultojās, sasniedzot 1,79%, no 0,864% gada beigās\*.
- Ceturkšņa laikā finanšu tirgus visvairāk ietekmēja dažādi ģeopolitiski notikumi – nemieri Ēģiptē un Arābijas pussalā, kā arī karadarbība Lībijā. Nenoteiktību tirgū pastiprināja zemestrīce un cunami Japānā. Joprojām bija aktuāli arī notikumi Eiropas problemātiskajās valstīs, kas šajā periodā piedzīvoja vairākus kredītreitinga pazeminājumus. Tajā pašā laikā labvēlīgas riskanto aktīvu tirgiem bija uzņēmumu pārņemšanas un apvienošanās aktivitātes, kā arī salīdzinoši ļoti labi 2010. gada 4. ceturkšņa rezultāti, kas tika publicēti šajā periodā.
- Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Fitch paaugstināja Latvijas kredītreitingu līdz BBB-, kas atbilst zemākajam investīciju kategorijas novērtējumam. Turklāt Fitch nākotnes prognozes attiecībā uz Latvijas kredītreitingu ir labvēlīgas, kas nozīmē varbūtību sagaidīt arī turpmāku kredītreitinga paaugstināšanu.

### Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka riskantie aktīvi turpmāko ceturkšņu laikā varētu uzrādīt pozitīvas pieauguma tendences, taču pieaugums, visticamāk, vairs nebūs tik straujš un vienmērīgs.
- Potenciāli vislielākie riski globālās ekonomikas izaugsmei un riskanto aktīvu tirgiem joprojām ir problēmu saasināšanās eirozonā, izaugsmes palēnināšanās Ķīnā, kā arī inflācijas pieauguma riski.
- Pieļaujam, ka situāciju vietējā tirgū varētu būtiski ietekmēt ārējie faktori, piemēram, Īrijas un Dienvidēiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai lata likmes saglabātos zemā līmenī.

### 2011.gada 2.ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2011. gada otrajā 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.
- Līdz ar latu naudas tirgus likmju pazemināšanos 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 veiksīm uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: Bloomberg

\*\* Avots: www.bank.lv

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

[www.seb.lv](http://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](http://www.seb.lv). Nepieciešamības gadījumā sazinieties ar savu AS "SEB banka" ieguldījumu konsultantu.