

Pensiju 3. līmenis

uz 31.03.2011.

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

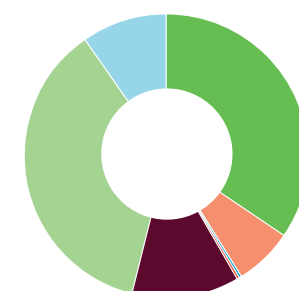
Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Sabalansētais
Plāna darbības sākums:	31.07.2000.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

Investīciju mērķis un politika

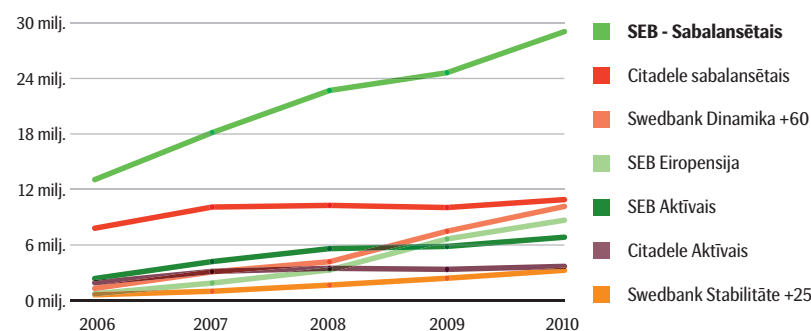
Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos, kas ieguldītājiem nodrošina stabili iemaksātā pensiju kapitāla pieaugumu. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot privātā AS „SEB atklātais pensiju fonds” noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra

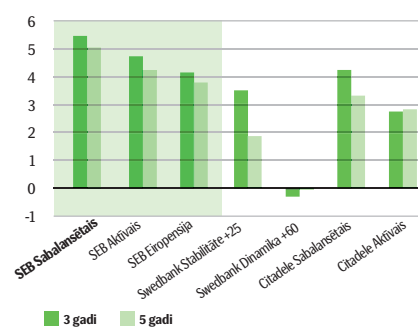


Depozīti	34,65%	Nekustamais īpašums	0,23%
Norēķinu konts	6,54%	Akciju fondi	12,24%
Riska kapitāls	0,25%	FI vērtspapīri	36,60%
Alternatīvie fondi	9,49%		

Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



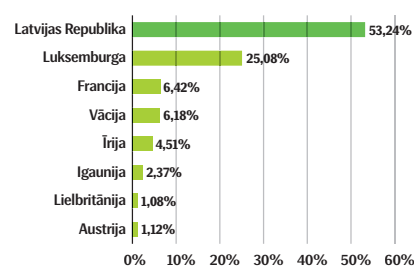
Lielākie ieguldījumi

LR 5.875% 23/Apr/2013	4,7%
SEB banka 2011-06-28	3,8%
Swedbank 2011-07-29	3,8%
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	3,4%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,0%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	4,08
2 gadu	7,2
3 gadu	5,46
5 gadu	5,05
Kopš darbības sākuma	5,07

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja

Avots: SEB atklātais pensiju fonds

* 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-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 4,08% gadā.
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 29,829 miljoniem latu.
- Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas veidoja 34,65% plāna aktīvu. Iepriekšējā ceturkšņa beigās depozītu īpatsvars plāna portfeli bija 40,01%.
- Pārskata periodā no 14,55% līdz 12,24% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās. Depozītu un akciju ieguldījumu īpatsvara samazināšanās dēļ pieauga ieguldījumi fiksēta ienākuma vērtspapīros un alternatīvajos fondos attiecīgi līdz 36,60% un 9,49%.
- 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.

- 2011. gada pirmajā ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū beidzot varēja novērot procentu likmju stabilizāciju pēc tam, kad tām vairāk nekā gadu bija vērojama lejupejoša tendence. Ceturkšņa laikā 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes pieauga no 1,29% līdz 1,40%**.
- 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.
- 2011. gada 1. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzinājumu izsoles, kurās līdzīgi kā iepriekš pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Pēc ilgāka laika tirgus dalībniekiem tika piedāvātas arī Latvijas Republikas obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 10 gadi. Pirmajā izsolē obligāciju vidēji svērtā ienesīguma likme sasniedza 6,74%, taču turpmāko izsolu gaitā, pateicoties labam investoru pieprasījumam, tā samazinājās līdz 6,65%***.

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.
- Pieļaujams, ka situāciju vietējā tirgū varētu būtiski ietekmēt ārējie faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas 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 veiksime 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 veiksime 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

☎ 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.