

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

Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns (Plāns) balstās uz Latvijas ekonomikas attīstību un izmanto tās radītās iespējas pensiju kapitāla palielināšanai. Visi Plāna līdzekļi tiek ieguldīti, strādā un pelna Latvijā, kas dod papildu stimulu Latvijas tautsaimniecības attīstībai. Straujāka ekonomiskā izaugsme dod iespēju nodrošināt arī straujāku pensijas kapitāla pieaugumu un lielākas pensijas. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti augstas drošības fiksēta ienākuma vērtspapīros un banku depozītos.

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2292956
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2508805

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	7,04%	1,76%
6 mēnešu	8,60%	4,30%
12 mēnešu	7,32%	7,32%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	4,11%	4,11%
-------------------------------------	-------	-------

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	2 448 854
Pārskata perioda beigās (LVL)	3 244 690

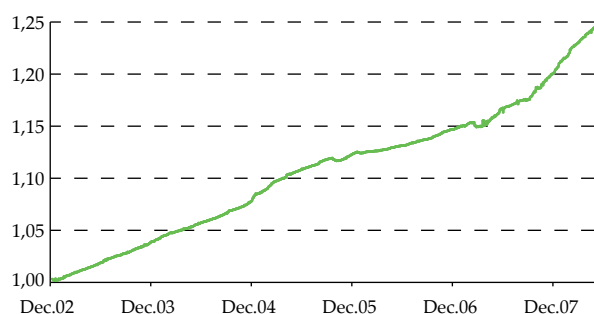
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	5 458
--	-------

Lielākie ieguldījumi

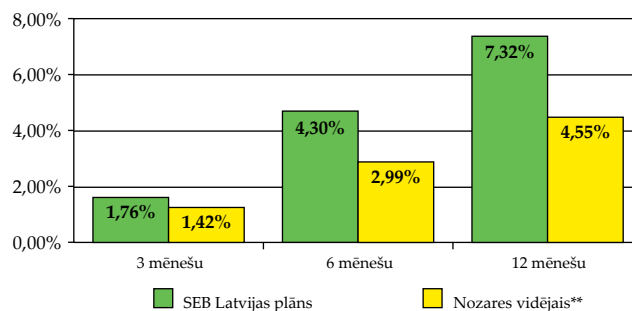
Depozīti DnB NORD Bankā	9,2 %
Depozīti LHZB	8,9 %
Depozīti SEB Bankā	8,8 %
Depozīti Nordea Bankā	8,8 %
Depozīti Parex Bankā	5,2 %
Depozīti Danske Bankā	4,8 %
GE Money Bank LIBOR (6) 01/Oct/2011	4,7 %
LR 5.625% 10/Aug/2018	4,6 %

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

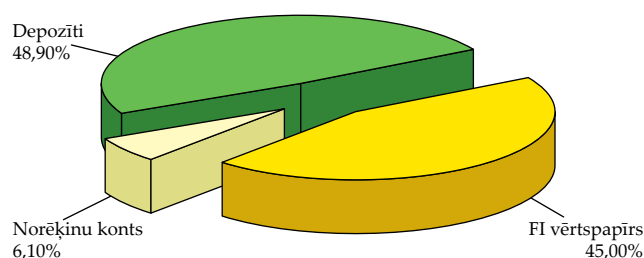
Daļas vērtības pieaugums



Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2008.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2008.)



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

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz 2008. gada 2. ceturkšņa beigām bija 7,32% gadā, kas ir labākais rezultāts starp visiem 2. līmeņa pensiju plāniem. Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma (kopš 2003. gada 7. janvāra) bija 4,11% gadā.
- ◆ Ceturkšņa laikā depozītu īpatsvars plāna portfeli saglabājās augstā līmenī, sastādot 48,90%, bet korporatīvo un valdības obligāciju īpatsvars veidoja 28,6%. Hipotekāro ķīlu zīmju īpatsvars tajā pašā laika periodā bija 16,5%.
- ◆ Pēc lieliskajiem rezultātiem 1. ceturksnī attīstīto valstu valdību obligācijas nespēja pārspēt naudas tirgus instrumentu ienesīgumu. Galvenais iemesls tam bija investoru bažas par augsto un aizvien pieaugošo inflāciju globālajā ekonomikā.
- ◆ RIGIBOR likmes 2. ceturksnī būtiski nemainījās. Vienīgi 1M un 3M RIGIBOR likmes nedaudz pieauga līdz attiecīgi 4,58% un 6,28%.
- ◆ 2008. gada 2. ceturksnī Valsts Kase organizēja 3 valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru izsoles. No investoru puses vislielākā interese bija par 6 mēnešu valsts parādzīmēm, kuras tika pārdotas kopā 28,9 milj. LVL apjomā, vidējai svērtajai diskonta likmei pieaugot no 6,28% ceturkšņa sākumā līdz 6,45% ceturkšņa pēdējā izsolē.
- ◆ Ceturkšņa laikā plāna kopējie aktīvi pieauga par 32,5%, sasniedzot 3,24 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Augstie inflācijas dati joprojām neļauj centrālajām bankām pazemināt bāzes likmes un nelabvēlīgi ietekmē obligāciju cenas. Sagaidāms, ka bažas par inflāciju nezaudēs savu aktualitāti arī tuvākajā laikā. Šādās situācijās ir izdevīgi samazināt ieguldījumu īpatsvaru obligācijās ar garu termiņu līdz dzēšanai.
- ◆ Sagaidāms, ka īstermiņa latu procentu likmes naudas tirgū tuvāko mēnešu laikā varētu turpināt samazināties, jo komercbankām ar obligāto rezervju izpildi veicas ļoti labi un sistēmā veidojās latu pārpalikums.

2008. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Fiksētā ienākuma instrumentu segmentā uzsvars tiks likts uz vietējo emitentu korporatīvajām obligācijām, it īpaši tām, kas denominētas latos.
- ◆ Daļa līdzekļu arī turpmāk tiks izvietoti finanšu instrumentos eiro valūtā. Pamatā tie varētu būt ieguldījumi dažādās korporatīvajās obligācijās.
- ◆ Ieguldījumi banku depozītos tiks uzturēti augstā līmenī, lai turpinātu izmantot šobrīd pievilcīgās latu procentu likmes.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Pēteris Ivanovskis
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	0,75%

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