

SEB ieguldījumu plāns "Safari"

PENSIJU 2. LĪMENIS

30.09.2012.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

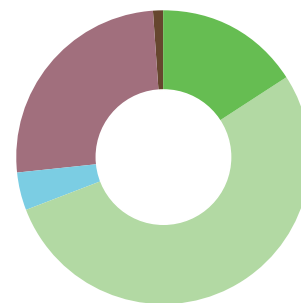
Tehniskā informācija

| | |
|---|-----------------------|
| Plāna nosaukums: | SEB IP "Safari" |
| Pārvaldītāja nosaukums: | SEB Wealth Management |
| Pārvaldnieks: | Jānis Rozenfelds |
| Turētājbanka: | SEB banka |
| Plāna darbības sākums: | 19.06.2003. |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1,83% |

Investīciju mērķis un politika

SEB IP „Safari” ieguldījumu politika paredz vidēji augstu investīciju riska līmeni. Plāna līdzekļu izvietojumā pa ģeogrāfiskajiem reģioniem uzsvars tiek likts uz ieguldījumiem Eiropas ekonomiskās zonas valstīs, ASV un Latvijā. Vismaz 50% - tiek ieguldīti fiksētā ienākuma vērtspapiros ar zemu riska pakāpi: valsts un pašvaldību vērtspapiros, starptautisko finanšu iestāžu parādzīmēs un obligācijās, uzņēmumu parāda vērtspapiros un banku depozītos. Savukārt ne vairāk kā 50% - akcijās ar augošu tirgus vērtību, ieguldījumu fondos, kā arī riska kapitāla tirgū. Ieguldījumu politika paredz lielākus ieguldījumus jaunattīstības valstu akcijās un obligācijās, kuru vērtība ir svārstīgāka, bet ilgtermiņā var sniegt augstāku ienesīgumu.

Plāna ieguldījumu struktūra



| | | | |
|----------------|--------|----------------------|--------|
| Depozīti | 15,94% | Norēķinu konts | 25,71% |
| FI vērtspapīri | 53,45% | Riska kapitāla fondi | 0,74% |
| Akciju fondi | 4,16% | | |

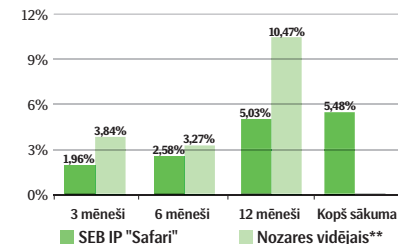
Daļas vērtība

| | |
|-------------------------------|-----------|
| Pārskata perioda sākumā (LVL) | 1,6087657 |
| Pārskata perioda beigās (LVL) | 1,6402846 |

Ienesīgums

| Ienesīgums | uzkrātais*** | % gadā |
|----------------------------|--------------|--------|
| 3 mēnešu | 1,96% | 7,84% |
| 6 mēnešu | 2,58% | 5,16% |
| 12 mēnešu | 5,03% | 5,03% |
| Kopš Plāna darbības sākuma | 5,48% | 5,48% |

Ienesīguma salīdzinājums*



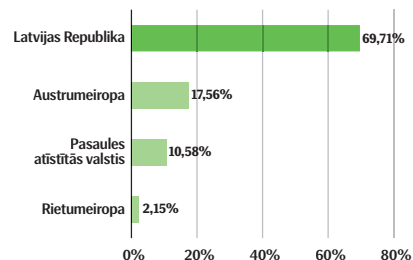
Lielākie ieguldījumi

| | |
|---------------------------------------|-------|
| LR 4,25% 02/Apr/2014 EUR | 9,98% |
| Lietuvas Republika 9,375% 22/Jun/2014 | 9,36% |
| Depozīti Citadele bankā | 8,34% |
| LR 4% 29/Jul/2016 | 5,87% |
| Depozīti DnB bankā | 5,79% |
| Muzinich Short - term Bond Fund | 4,27% |
| LR 5,625% 03/Sep/2015 | 4,05% |

Plāna aktīvu vērtība

| | |
|---|------------|
| Pārskata perioda sākumā (LVL) | 11,918,986 |
| Pārskata perioda beigās (LVL) | 10,886,077 |
| Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) **** | 31,130 |

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

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

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

**** Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) kopš 09.08.2012.

SEB

SEB IP "Safari" pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 3. ceturksņa beigās SEB IP "Safari" ienesīgums kopš darbības sākuma bija 5,48% gadā. Pārskata periodā Plāna vērtība absolūtā izteiksmē pieauga par 1,96%.*

Notikumi finanšu tirgos. 2012. gada trešajā ceturksnī riskanto aktīvu tirgos dominēja pozitīvas tendences, taču nenoteiktība finanšu tirgos un globālajā ekonomikā saglabājās. Neskatoties uz to, ka tika aktualizētas kārtējās bažas par Eiropas parādu krīzi un pasaules ekonomikas bremzēšanos, MSCI World indekss ceturksņa laikā uzrādīja pieaugumu 5,39% apmērā. Savukārt jaunattīstību valstu pieaugums bija vēl lielāks. Piemēram, Krievijas RTS indekss pieauga par 9,27%.***

Eiro zona turpināja atrasties uzmanības centrā un uzturēt pietiekoši augstas nenoteiktības auru finanšu tirgos. Bažas tirgus dalībniekiem radīja Spānijas finanšu sektors, taču kopējo noskaņojumu uzlaboja ECB un Vācijas kancleres solījumi darīt visu iespējamo, lai glābtu eiro. Papildus tam ECB paziņoja par problemātisko valstu obligāciju pirkšanas programmu, kā arī ASV uzsāka nākamo kvantitatīvās programmas (QE) īstenošanu. Pozitīvs pārsteigums bija relatīvi labie ASV makroekonomikas dati, taču

bažas radīja Ķīnas ekonomikas bremzēšanās un bailes par "smagās piezemēšanās" scenārija īstenošanos.***

Pozitīvs 2012. gada 3. ceturksnis bija korporatīvajām obligācijām (gan investīciju reitinga, gan augsta ienesīguma). Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par +4,3%, bet Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 4,34%, kas ir akciju tirgiem līdzvērtīgs pieaugums.***

Nenoteiktība visspilgtāk atspoguļojās problemātisko valstu obligāciju likmju dinamika. Uzmanības centrā bija Spānija un Itālija. Spānijas 10 gadīgo obligāciju likmes ceturksņa laikā saruka no 6,29% līdz 5,90%. Pārskata perioda pirmajā pusē Spānijas obligāciju likmes sasniedza pēdējo 15 gadu augstāko likmi (7,57%). Līdzīga situācija bija vērojama Itālijā. Tās valdības obligāciju likmes svārstījās, sasniedzot pat 6,57% atzīmi. Kopumā ceturksņa laikā Itālijas 10 gadīgo valdības obligāciju likmes saruka no 5,81% līdz 5,08%.***

Notikumi Latvijā. 2012. gada 3. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās procentu likmju kritums visu termiņu likmēm. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā

saruka no 1,40% līdz 1,03%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm. 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 1,21% līdz 0,68%.**

2012. gada 3. ceturksnī Valsts kase veica vairākas LR parāda vērtspapīru izsoles. To vidējā likmju dinamika bija izteikti lejupejoša. Vidējā gada peļņas likme 6 mēnešu izsolē ceturksņa laikā saruka līdz 0,35%, bet 12 mēnešu parād-zīmju vidējā likme sasniedza 0,62%. Valsts Kase organizēja arī vairākas obligāciju izsoles ar vidējo termiņu līdz dzēšanai 10 gadi, kuru likmes ceturksņa laikā saruka no 4,40% līdz 3,30% līmenim. Pavisam tika pārdotas LR obligācijas 13,35 miljonus LVL vērtībā, taču kopējais pieprasījums no investoriem pārsniedza 49 miljonus LVL.****

Ietekme uz pensiju plāna portfeli. Ceturksņa beigās plāna depozītu īpatsvars portfelī veidoja 15,94%. Savukārt fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars bija 53,45% no plāna aktīviem. Akciju fondu un riska kapitāla īpatsvars portfelī veidoja attiecīgi 4,16% un 0,74% no plāna aktīviem.

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturksņa beigās veidoja 10,87 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

2012. gada ceturtajā ceturksnī pieļaujama investoru noskaņojuma pasliktināšanās un pozitīvo tendenču korekcija, tādējādi ietekmējot riskanto aktīvu tirgos.

Notikumu attīstība Eiropā visticamāk nezaudēs savu aktualitāti arī gada pēdējā ceturksnī. Citi svarīgi faktori, kas potenciāli var ietekmēt noskaņojumu tirgos, ir uzņēmumu 3. ceturksņa

peļņas rezultāti, fiskālās problēmas un prezidenta vēlēšanas ASV, kā arī Ķīnas ekonomikas bremzēšanās.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visspilgtāk būs novērojams Eiropā. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas "piezemēšanās".

Latu tirgū tuvāko ceturksņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Latu pārpalikums banku sistēmā joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturksņu laikā tas būs noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2012. gada 4. ceturksņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 4. 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.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna

aktīviem varētu pakāpeniski sarukt. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz – pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management
* Avots: www.manapensija.lv
** Avots: www.bank.lv
*** Avots: Bloomberg
**** Avots: www.kase.gov.lv

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 Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns, SEB Eiropas plāns, SEB IP "Jūrmala", SEB IP "Rivjera" un SEB IP "Safari".

Šo ziņojumu ir sagatavojusi IP AS "SEB Wealth Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Wealth Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas, 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. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī saīsināto prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.