

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

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2573827
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2741239

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	+5,32 %	+1,33 %
6 mēnešu	+2,24 %	+1,12 %
12 mēnešu	+3,40 %	+3,40 %

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4,51%	+4,51%
-------------------------------------	--------	--------

Plāna aktīvu vērtība

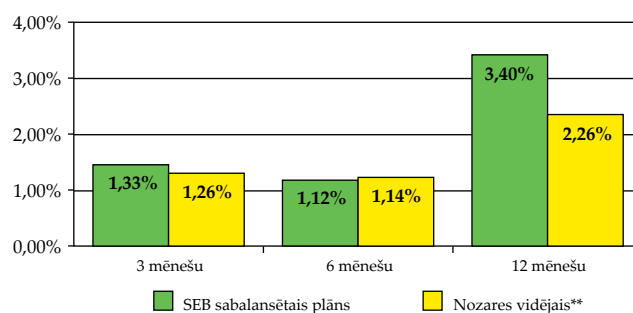
Pārskata perioda sākumā (LVL)	9 178 022
Pārskata perioda beigās (LVL)	12 163 403

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	41 627
--	--------

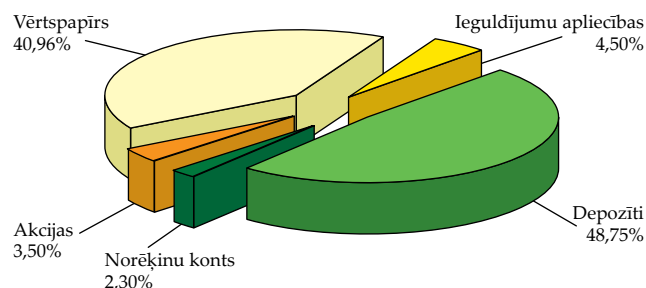
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB Bankā	9,0%
Depozīti LHZB	9,0%
Depozīti Nordea	8,8%
Depozīti DnB NORD Bankā	8,6%
Depozīti Hansabankā	5,5%
Depozīti Danske Bankā	5,2%
Parex Banka 5.625% 05/05/2011	2,3%
Nordea 17/04/2009	2,2%

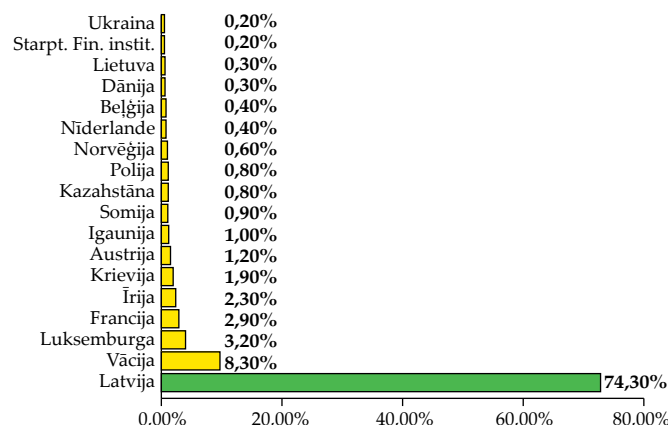
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2008.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2008.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2008.)



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

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

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz 2008. gada 2. ceturkšņa beigām bija 3,40% gadā, kas ir labākais rezultāts starp visiem 2. līmeņa sabalansētajiem pensiju plāniem. Kopš plāna darbības sākuma (2003. gada 7. janvāra) tā ienesīgums ir 4,51% gadā.
- ◆ Ceturkšņa laikā ievērojamu īpatsvaru fonda aktīvos veidoja depozīti, kas uz perioda beigām sastādīja 48,75% no visiem ieguldījumiem.
- ◆ Arī gada 2. ceturksnis nebija labvēlīgs akciju tirgiem. ASV akciju tirgus indekss Dow Jones Industrial Average piedzīvoja sliktāko jūnija mēnesi kopš Lielās depresijas, zaudējot vairāk nekā 10% no savas vērtības.
- ◆ ASV centrālā banka otrā ceturkšņa sākumā vēl par 0,25% līdz 2,00% atzīmei pazemināja ASV dolāra bāzes likmi. Tālākus pazeminājumus veikt neļāva strauji pieaugošie inflācijas draudi.
- ◆ Pēc lieliskajiem rezultātiem 1. ceturksnī attīstīto valstu valdību obligācijas pārskata periodā nespēja pārspēt naudas tirgus instrumentu ienesīgumu. Galvenais iemesls tam bija investoru bažas par augsto un aizvien pieaugošo inflāciju globālajā ekonomikā.
- ◆ 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.
- ◆ RIGIBOR likmes 2. ceturksnī būtiski nemainījās. Vienīgi 1M un 3M RIGIBOR likmes nedaudz pieauga līdz attiecīgi 4,58% un 6,28%.
- ◆ Plāna aktīvi ir palielinājušies par 32,52% līdz 12,16 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, strauja akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- ◆ Papildus problēmām, kas saistītas ar attīstīto valstu nekustamo īpašumu tirgu, ekonomikas bremzēšanos un sliktu patērētāju un ražotāju noskaņojumu, aizvadītā ceturkšņa laikā ievērojami ir aktualizējušies augstas inflācijas draudi.
- ◆ Garākā termiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīga ieguldījumu iespēja, jo par spīti problēmām ASV un attīstīto valstu finanšu sektorā globālās ekonomikas izaugsme turpināsies arī 2008. gadā, taču pieauguma tempi noteikti būs zemāki nekā iepriekšējos gados.
- ◆ 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.

2008. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par ļoti pievilcīgu ieguldīšanas iespēju.
- ◆ Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz eiro denominētām obligācijām.
- ◆ Kamēr saglabājas augstas latu likmes, depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:
Pārvaldītāja nosaukums:
Pārvaldnieks:
Turētājbanka:
Plāna darbības sākums:
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

SEB sabalansētais plāns
SEB Wealth Management
Pēteris Ivanovskis
SEB Latvijas Unibanka
07.01.2003.
1,50%

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.