

Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldīšanas pārskats par 2011.gada 4. ceturkšņa rezultātiem

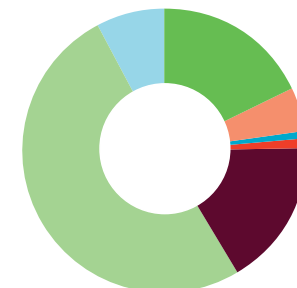
Pamatinformācija

| | |
|-------------------------|-----------------------|
| Plāna nosaukums: | SEB-Aktīvais |
| Plāna darbības sākums: | 15.09.2004. |
| Pārvaldītāja nosaukums: | SEB Wealth Management |
| Pārvaldnieks: | Jānis Rozenfelds |
| Turētājbanka: | SEB banka |

Investīciju mērķis un politika

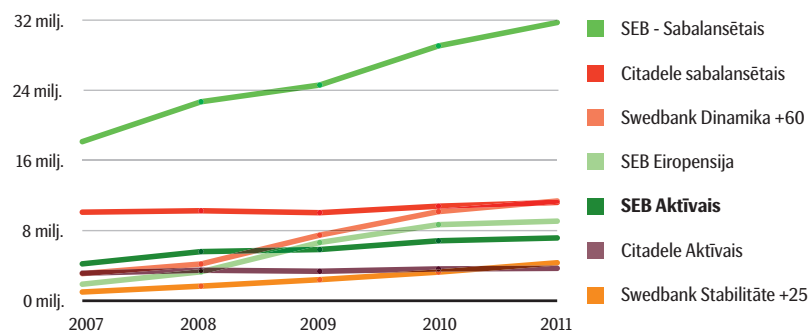
SEB-Aktīvais ir pensiju plāns, kurā līdzekļi tiek iemaksāti, uzkrāti un izmaksāti latos (LVL). Plāns paredz aktīvu un dinamisku līdzekļu ieguldīšanas stratēģiju, kas dod lielāku peļņas potenciālu ilgākā laika posmā. Līdz 50 % no Plāna aktīviem var ieguldīt akcijās un citos kapitāla vērtspapiros ar ieguldījumu fondu starpniecību, līdz 20 % nekustamajā īpašumā. Pārējie Plāna aktīvi tiek ieguldīti augstas kvalitātes un drošības valsts, pašvaldību un komercsabiedrību parāda vērtspapiros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Pensiju plāna SEB-Aktīvais ieguldījumu portfelis ir izveidots un tiek pārvaldīts, ievērojot AS "SEB atklātais pensiju fonds" noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra

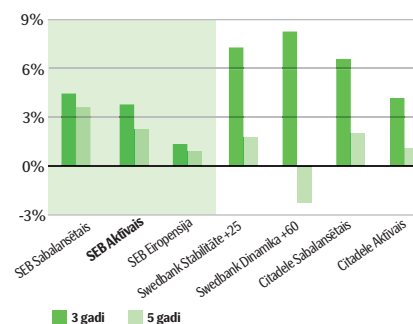


| | | | |
|--------------------|--------|---------------------|--------|
| Depozīti | 18,30% | Nekustamais īpašums | 0,24% |
| Norēķinu konts | 4,89% | Akciju fondi | 17,07% |
| Riska kapitāls | 0,16% | FI vērtspapīri | 51,65% |
| Alternatīvie fondi | 7,69% | | |

Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



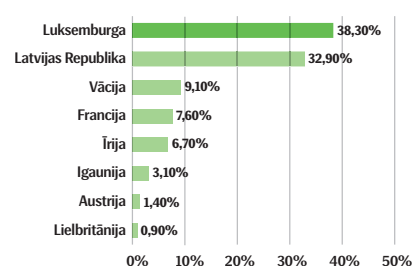
Lielākie ieguldījumi

| | |
|--|------|
| ComStage MSCI World TRN ETF | 4,3% |
| db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR | 4,3% |
| Muznich Short – term Bond Fund | 3,9% |
| BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC) | 3,4% |
| Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund | 3,3% |

Ienesīgums % gadā**

| | |
|----------------------|-------|
| 12 mēnešu | -5,80 |
| 2 gadu | -0,10 |
| 3 gadu | 2,51 |
| 5 gadu | 0,93 |
| Kopš darbības sākuma | 2,52 |

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 uzkrāti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas



SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2011. gada 4. ceturkšņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2,52% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -5,80% gadā.

2011. gada pēdējā ceturksnī bija vērojama daļēja riskanto aktīvu cenu atlabšana pēc ļoti nesekmīgā 3. ceturkšņa. MSCI World Local akciju tirgus indekss 4. ceturkšņa laikā pieauga par 7,31%, taču nevienam no izplatītākajiem pasaules akciju tirgus indeksiem neizdevās pilnībā atgūt 2011. gada 3. ceturksnī zaudēto. Straujāka atkopšanās bija vērojama ASV akciju tirgū. ASV S&P 500 akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 11,15%. Eiropas investoriem papildu pozitīvs efekts bija no ASV dolāra nostiprināšanās attiecībā pret eiro (+3,64%).*

Kopumā ceturksnis bija sekmīgs arī obligāciju ieguldījumiem. Izņēmums bija Austrumeiropas valdību obligācijas, kuras turpināja vajāt negatīvas tendences, jo īpaši Ungārijas valdības obligācijas. Barclays Eiropas investīciju kategorijas korporatīvo obligāciju indekss šajā periodā pieauga par +1,34%. Akciju tirgiem līdzvērtīgs pieaugums bija novērojams Eiropas augsta ienesīguma obligāciju segmentā. Merrill Lynch

Europe High Yield indeksa vērtība ceturkšņa laikā pieauga par 8,55%.*

Latu naudas tirgū bija vērojams procentu likmju pieaugums visiem termiņiem līdz vienam gadam, kas galvenokārt skaidrojams ar Latvijas Krājbankas likvidāciju. 12 mēnešu RIGIBID latu naudas tirgus likmes ceturkšņa laikā pieauga no 1,66% līdz 1,83%. Tajā pašā laikā latu pārpalikums finanšu sistēmā saglabājās augstā līmenī (gandrīz 400 miljoni latu).**

Eiropa ceturkšņa laikā turpināja atrasties investoru uzmanības centrā. Starptautiskās kredītreitingu aģentūras nekastrējās pazemināt eiro zonas dalībvalstu kredītreitings. Pastiprināta uzmanība tika pievērsta Itālijas valdības obligāciju izsolēm un procentu likmju dinamikai. Procentu likme, kādu Itālija maksā par 10 gadīgo obligāciju emisiju ceturkšņa laikā pieauga no 5,53% līdz 7,108%. Tas radīja papildu bažas investoru vidū, jo Eiropas trešā lielākā ekonomika ilgtermiņā nevar atļauties maksāt tik dārgi par savu parādsaistību apkalpošanu.*

Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 18,30% plāna aktīvu. Depozītu

īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Pārskata periodā no 17,38% līdz 17,07% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams fiksēta ienākuma instrumentu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 46,79% līdz 51,65%.

2011. gada 4. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzimju izsoles. 12 mēnešu parādzimju vidējā gada peļņas likme saruka līdz 1,694%, bet sešu mēnešu parādzimēm tā noslīdēja līdz 0,997%.***

Investoriem tika piedāvātas arī piecgadīgās obligācijas, kuru vidējā likme sasniedza 4,232%. Šis rādītājs bija augstāks nekā iepriekšējā līdzvērtīgu vērtspapīru izsolē (4,084%). Kopējais piedāvātais apjoms izsolēs bija 30 miljoni latu īstermiņa parādzimēm un 30 miljoni latu obligācijām ar dzēšanas termiņu pieci gadi.***

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 7,164 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

Situācija pasaules finanšu tirgos pēdējo 3–6 mēnešu laikā ir kļuvusi sarežģītāka un grūtāk prognozējama. Arī nākamajos 6–12 mēnešos ticamākais notikumu attīstības scenārijs paredz, ka investoru nervozitāte saglabāsies, un riskanto aktīvu (akciju, hedžfondu, zema reitinga obligāciju u. c.) cenas varētu piedzīvot visai asas svārstības gan augšup, gan lejup.

Ja eirozonas valstu līderiem izdosies panākt vienošanos par ticamu, efektīvu un ilgtspējīgu parādu krīzes risinājumu, tad varētu sagaidīt īslaicīgu riskanto aktīvu cenu pieauguma tendenci, taču prognozes 2012. gadam kopumā ir mazāk optimistiskas.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos.

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā vistīcāmāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Neskatoties uz to, ka latu pārpalikums banku sistēmā ceturkšņa laikā samazinājās, tas projām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2012. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 1. 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.

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: 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, Lūdz, 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.