

Pensiju plāna SEB-Aktīvais pārvaldīšanas pārskats par 2012. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

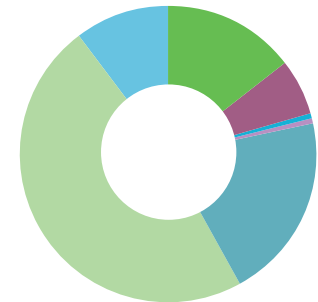
Pamatinformācija

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

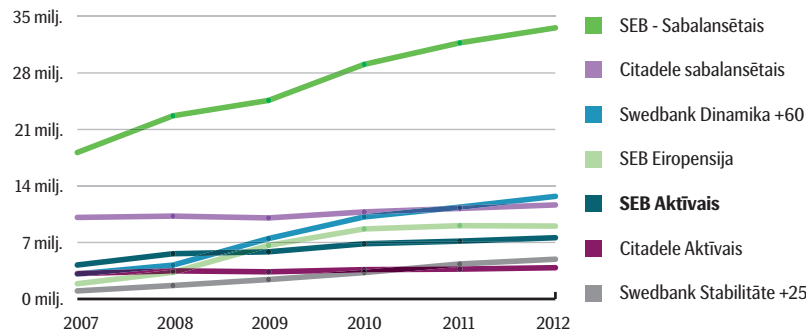
Investīciju mērķis un politika

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.

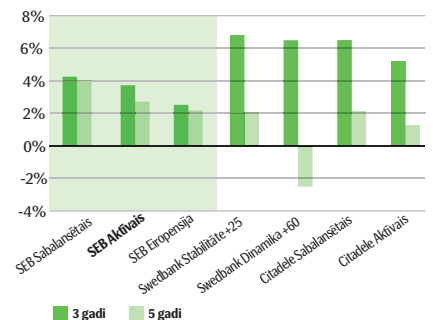
Plāna ieguldījumu struktūra



Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



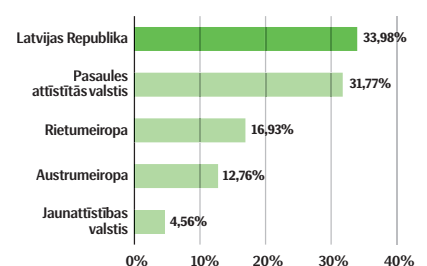
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	7.9%
Depozīti LHZB	5.8%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4.3%
Pictet Corporate Bonds Fund	3.9%
Muzinich Short - term Bond Fund	3.8%
M&G Global Dividend Fund	3.5%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3.4%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3.1%
SEB Eastern Europe ex Russia Fund	3.0%
Schroders CQS Credit Fund	3.0%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	0,72%
2 gadu	2,22%
3 gadu	3,72%
5 gadu	2,72%
Kopš darbības sākuma	3,01%

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

** Avots: Latvijas Komerčbanku asociācijas privāto pensiju fondu komiteja. Ienesīgumi uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas.

SEB-Aktīvais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 2. ceturkšņa beigās SEB Aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2.72% gadā, savukārt plāna 3 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -1.0%.

2012. gada otrajā ceturksnī riskanto aktīvu tirgos vairs nebija novērojams tāds optimisms kā gada pirmajā ceturksnī. Par spīti tam, ka jūnijs bija salīdzinoši veiksmīgs mēnesis riskantajiem aktīviem, ceturksnis kopumā noslēdzās ar negatīvu pieaugumu. Galvenokārt, pateicoties ārkārtīgi neveiksmīgam maija mēnesim, kad kārtējo reizi pieauga tirgus dalībnieku bažas attiecībā uz notikumiem eiro zonā.**

Eiro zona turpināja atrasties uzmanības centrā un radīt pietiekoši augstu nenoteiktību globālajiem finanšu tirgiem kopumā. Tirgus dalībnieku noskaņojumu pasliktināja vēlēšanas Grieķijā, Spānijas finanšu sektors, kā arī Eiropas politiku nespēja panākt kompromisu. Papildus bažas radīja Ķīnas ekonomikas bremsēšanās un bailes par potenciālu "smagās piezemēšanās" scenārija īstenošanos.**

Salīdzinoši noturīgas pret negatīvajām tendencēm ceturkšņa laikā izrādījās investīciju reitinga korporatīvās obligācijas. Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss 2012. gada 2. ceturks-

ni noslēdza ar minimālu izmaiņu (+0.02%). Augsta ienesīguma obligācijām pēc veiksmīga jūnija mēneša izdevās pat uzrādīt pieaugumu ceturkšņa griezumā. Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 5.32%.**

Bažas par situāciju eiro zonā atspoguļojās Spānijas un Itālijas obligāciju procentu likmju dinamikā. Vissliktāk klājās 10 gadīgajām Spānijas obligācijām, kuru vērtība samazinājās, bet ienesīgums pieauga no 5.35% līdz 6.33%, taču ceturkšņa laikā vairākas reizes tika pārsniegt psiholoģiski nozīmīgais 7% līmenis, pēc kura sasniegšanas Grieķija, Īrija, kā arī Portugāle bija spiestas lūgt SVF palīdzību. Tirgus dalībnieku bažas atspoguļojās arī Itālijas 10 gadīgo valdības obligāciju likmēs, kas pieauga no 4.46% līdz 5.11%.**

2012. gada 2. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās likmju kritums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 1.66% līdz 1.42%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm. 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 1.41% līdz 1.21%.*

2012. gada 2. ceturksnī Valsts kase veica LR parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un

12 mēneši. 6 mēnešu parādzīmju izsoles vidējā svērtā procentu likme noslīdēja līdz 0.53% gadā, bet 12 mēnešu izsoles vidējā svērtā procentu likme bija 1.06%. Abos gadījumos tika reģistrēti jauni visu laiku zemākie procentu likmju līmeņi attiecīgo termiņu parādzīmēm. Lielāks uzsvars ceturkšņa laikā tika likts uz LR 10 gadīgo obligāciju izsolēm. Kopumā trīs izsolēs tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību 30 miljoni LVL. Izsoles vidējā gada peļņas likme ceturkšņa laikā saruka no 5.30% līdz 4.75%.***

Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas veidoja 14.63% 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 51.47% līdz 48.04% samazinājās ieguldījumu īpatsvars fiksētā ienākuma instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams akciju tirgus segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 17.42% līdz 20.43%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 7.588 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

Riskanto aktīvu tirgos 2012. gada trešajā ceturksnī visticamāk saglabāsies nenoteiktība un investoru nervozitāte, taču nevar izslēgt, ka svārstības finanšu tirgos būs nedaudz mērenākas, kas sezonāli ir bijis raksturīgs vasaras mēnešiem. Neskatoties uz pastāvošajiem riskiem, ārkārtīgi zemās procentu likmes piespiedīs investorus atgriezties augstāka riska aktīvos.

Eiropas problēmas nezaudēs savu aktualitāti, taču uzmanības centrā atradīsies arī uzņēmumu 2. ceturkšņa rezultāti, fiskālās problēmas ASV, kā arī Ķīnas ekonomikas bremsēšanās.

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

ekonomikas "piezemēšanās".

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

2012. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 3. 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.bank.lv
** Avots: Bloomberg
*** 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.