

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

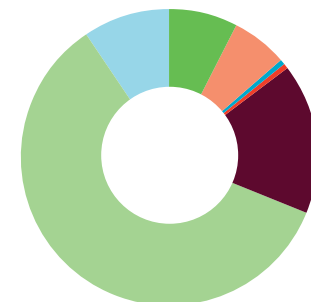
Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Eiropensija
Plāna darbības sākums:	16.12.2002.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

Investīciju mērķis un politika

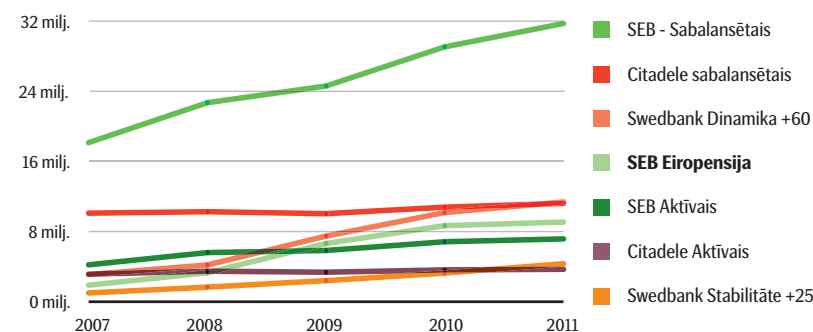
Pensiju plāna SEB-Eiropensija līdzekļi tiek iemaksāti, uzkrāti un izmaksāti eiro (EUR) valūtā. Plāns realizē mērena riska ieguldījumus pārsvarā Eiropas Savienības, kā arī citās valstīs emitētos vērtspapīros. Ieguldījumu mērķis ir nodrošināt eiro zonas inflāciju apsteidzošu privātās pensijas uzkrājumu pieaugumu ilgtermiņā. Ieguldījumi tiek veikti galvenokārt fiksēto ienākumu vērtspapīros ar stabilu atdevi un akcijās ar ilgtermiņā augošu tirgus vērtību, ievērojot AS "SEB atklātais pensiju fonds" noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra

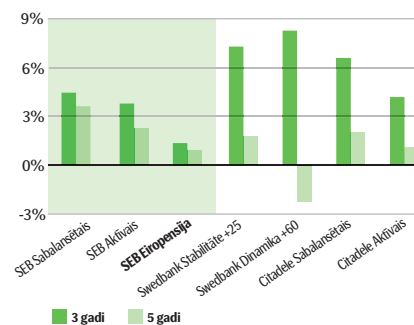


Depozīti	7,72%	Nekustamais īpašums	0,07%
Noreķinu konts	6,15%	Akciju fondi	16,58%
Riska kapitāls	0,05%	FI vērtspapīri	60,02%
		Alternatīvie fondi	9,41%

Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



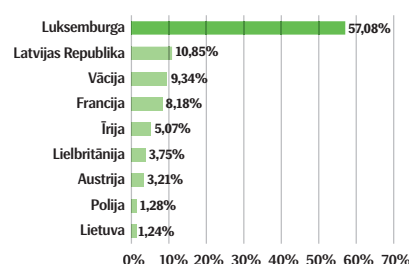
Lielākie ieguldījumi

ComStage MSCI World TRN ETF	4,4%
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	4,3%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	4,2%
HSBC EURO Core Credit Bond Fund IC	3,8%
Fidelity EUR Corporate Bond Fund	3,5%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	-3,77
2 gadu	1,46
3 gadu	3,30
5 gadu	1,66
Kopš darbības sākuma	3,79

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 uzrādīti pēc līdzekļu pārvaldītāja un līdzekļu turētāja komisiju ieturēšanas

SEB-Eiropensija pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2011. gada 4. ceturksņa beigās SEB Eiropensijas plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,79% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -3,77% gadā.

2011. gada pēdējā ceturksnī bija vērojama daļēja riskanto aktīvu cenu atlabšana pēc ļoti nesekmīgā 3. ceturksņa. MSCI World Local akciju tirgus indekss 4. ceturksņa 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 ceturksņa 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 ceturksņa 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 ceturksņa laikā pieauga no 1,66% līdz 1,83%. Tajā pašā laikā latu pārpalikums finanšu sistēmā saglabājās augstā līmenī (gandrīz 400 miljoni latu).**

Eiropa ceturksņa laikā turpināja atrasties investoru uzmanības centrā. Starptautiskās kredītreitingu aģentūras nekautrējās pazemināt eiro zonas dalībvalstu kredītreitingus. Pastiprināta uzmanība tika pievērsta Itālijas valdības obligāciju izsolēm un procentu likmju dinamikai. Procentu likme, kādu Itālija maksā par 10 gadīgo obligāciju emisiju ceturksņa 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.*

Ceturksņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturksņa beigās

tas veidoja 7,72% 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 17,2% līdz 16,58% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams fiksēta ienākuma instrumentu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturksņa laikā pieauga no 56,61% līdz 60,02%.

2011. gada 4. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles. 12 mēnešu parādzīmju vidējā gada peļņas likme saruka līdz 1,694%, bet sešu mēnešu parādzīmēm 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 parādzīmēm un 30 miljoni latu obligācijām ar dzēšanas termiņu pieci gadi.***

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturksņa beigās veidoja 9,08 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 optimistiskās.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos.

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

2012. gada 1. ceturksņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 1. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var būt 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, 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 neparantē 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.