

Pensiju plāna SEB-Sabalansētais pārvaldīšanas pārskats par 2012.gada 1. ceturkšņa rezultātiem

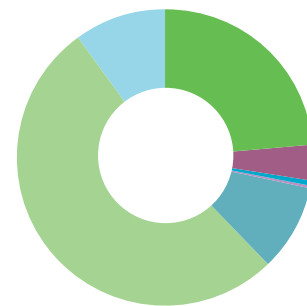
Pamatinformācija

Plāna nosaukums:	SEB-Sabalansētais
Plāna darbības sākums:	31.07.2000.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka

Investīciju mērķis un politika

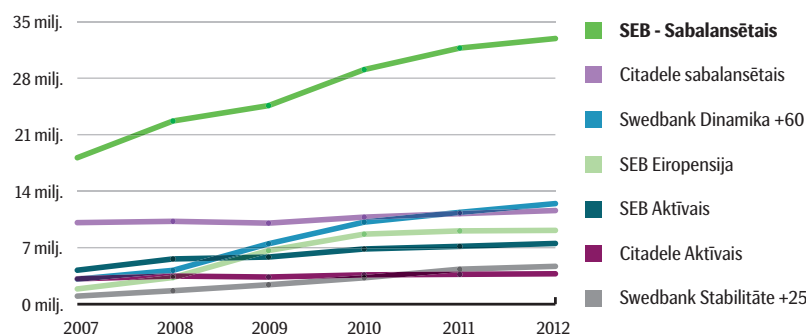
Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos, kas ieguldītājiem nodrošina stabilu iemaksātā pensiju kapitāla pieaugumu. Pensiju plāna SEB-Sabalansētais ieguldījumu portfelis ir izveidots tiek pārvaldīts, ievērojot privātā AS „SEB atklātais pensiju fonds” noteikto ieguldījumu politiku, investīciju ierobežojumus un kvalitātes prasības.

Plāna ieguldījumu struktūra

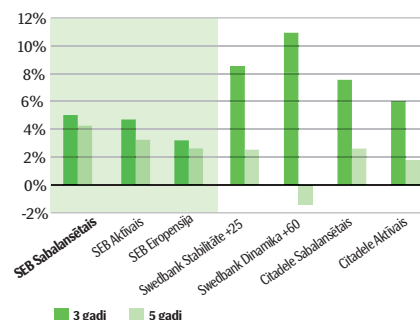


Depozīti	23.96%	Nekustamais īpašums	0.21%
Noreķinu konts	3.83%	Alciju fondi	9.28%
Riska kapitāls	0.17%	FI vērtspapīri	52.59%
Alternatīvie fondi	9.96%		

Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



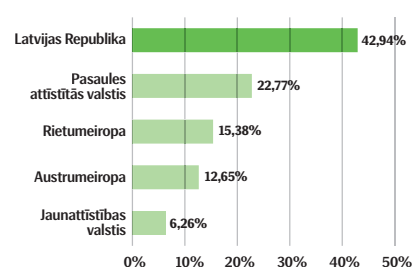
Lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	15,8%
Depozīti SEB bankā	7,1%
LR 5.875% 23/Apr/2013	4,2%
Muzinich Short - term Bond Fund	4,2%
Pictet Corporate Bonds Fund	4,1%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,8%
HSBC EURO Core Credit Bond Fund IC	3,3%
LR 4% 29/Jul/2016	3,2%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	3,0%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	1,39%
2 gadu	2,67%
3 gadu	5,02%
5 gadu	4,27%
Kopš darbības sākuma	4,31%

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-Sabalansētais pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 1. ceturkšņa beigās SEB Sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,01% gadā, savukārt plāna 3 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 3,14%.

2012. gada pirmajā ceturksnī riskanto aktīvu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences, kas pārspēja visoptimistiskākās prognozes. MSCI World akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 9,06%, bet jaunattīstības akciju tirgos pieaugums bija vēl straujāks. Piemēram, Krievijas RTS indekss šajā pašā periodā pieauga par 18,52%. Viens no galvenajiem iemesliem izteiktajam optimismam finanšu tirgos bija ECB īstenotā LTRO programma, kuras būtība bija aizdot Eiropas komercbankām 1 triljonu eiro uz 3 gadiem par salīdzinoši ļoti zemu 1,0% likmi. Investori arī atviegloti uzelpoja pēc tam, kad Grieķija marta beigās saņēma no aizdevējiem vairāk kā 100 miljardus eiro savu parādsaistību pārfinansēšanai. Kopējam noskaņojumam par labu nāca arī salīdzinoši labi makroekonomikas dati no ASV, kā arī labāki nekā gaidīts peļņas rezultāti no ASV korporatīvā sektora. ASV S&P 500 akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 12%, kas ir vairāk nekā iepriekšējā ceturksnī.*

Pozitīvs 2012. gada 1. ceturksnis bija arī korporatīvajām obligācijām (gan investīciju

kategorijas, gan augsta ienesīguma). Barclays investīciju reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 5,7%, bet Merrill Lynch Global High Yield indekss par 4,29%, kas ir akciju tirgus cienīgs ceturkšņa pieaugums. Daļēja situācijas uzlabošanās bija novērojama arī saistībā ar Eiropas problemātisko valstu obligācijām. Itālijas 10-gadīgo valdības obligāciju ienesīguma likmes saruka no 7,11% 2011. gada beigās līdz 5,11% 2012. gada 1. ceturkšņa beigās, samazinot šīs valsts kredītresursu izmaksas. Samazinājās arī Portugāles 10-gadīgo obligāciju ienesīgums, taču ceturksni tas noslēdza augstajā 11,53% līmenī. Spānijas valdības vērtspapīri ceturkšņa laikā piedzīvoja asas svārstības, taču perioda laikā kopumā 10-gadīgo vērtspapīru ienesīguma likmes pieauga no 5,08% līdz 5,35%.*

2012. gada 1. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū bija vērojams būtisks procentu likmju kritums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 2,11% līdz 1,66%. Pārskata periodā būtisks bija arī visu termiņu eiro naudas tirgus procentu likmju kritums. 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 1,96% līdz 1,41%.**

2012. gada 1. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. Tāpat investoriem tika piedāvātas Latvijas Republikas obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 5 gadi. Obligāciju kopējais pārdotais apjoms pēc nomināla bija 30 miljoni latu, bet parādzīmēm tas bija 65 miljoni latu. Pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un obligācijām turpināja vairākkārt pārsniegt piedāvājumu. Ceturkšņa laikā 12 mēnešu parādzīmju izsoles vidējā peļņas likme saruka līdz 1,58%, bet 5-gadīgo obligāciju izsoles vidējā likme saruka līdz 4,11%.***

Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 23,96% 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 8,45% līdz 9,28% palielinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams alternatīvo fondu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 7,27% līdz 9,96%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 32,915 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

Riskanto aktīvu tirgos situācija visticamāk nebūs tik labvēlīga kā 2012. gada pirmajā ceturksnī un akciju tirgos būs vērojamas asas svārstības gan vienā, gan otrā virzienā. Tajā pašā laikā zemās procentu likmes piespiedīs investorus atgriezties augstāka riska aktīvos.

Eiropas problēmas nezaudēs savu aktualitāti, un papildus makroekonomiskiem faktoriem

lielāku nozīmi iegūs arī politiskie faktori, jo vairākās eiro zonas valstīs ir gaidāmas vēlēšanas.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas vizuāli 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. Neskatoties uz to, ka latu pārpalikums banku sistēmā ceturkšņa laikā samazinājās, tas joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2012. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 2. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var būtiski mainīties atkarībā no situācijas finanšu tirgos. Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās

Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksime 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 veiksime uz 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 sagatavojuši 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.