

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

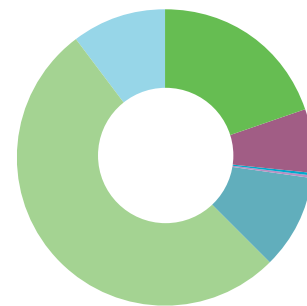
Pamatinformācija

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

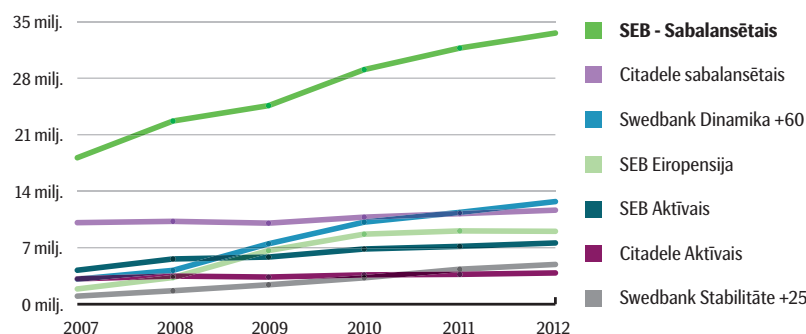
Pensiju plāna SEB-Sabalansētais mērķis ir saglabāt un palielināt pensiju plānā iemaksāto papildpensijas kapitālu. Pensiju plāns realizē mērenu ieguldījumu stratēģiju, ieguldījumi tiek veikti augstas kvalitātes finanšu instrumentos, kas ieguldītājiem nodrošina stabilu iemaksātā pensiju kapitāla pieaugumu.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

Plāna ieguldījumu struktūra

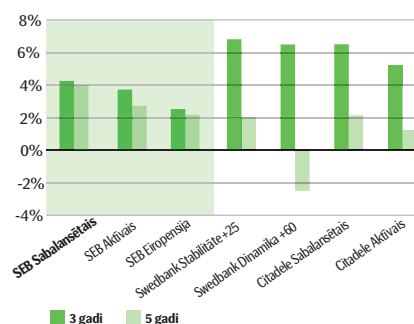


Depozīti	19,90%	Nekustamais īpašums	0,21%
Noreķinukonts	6,88%	Alciju fondi	10,19%
Riska kapitāls	0,15%	FI vērtspapīri	52,52%
		Alternatīvie fondi	10,15%

Aktīvu apjoma salīdzinājums*



Ienesīguma salīdzinājums**



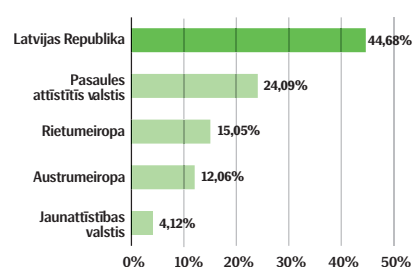
Lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	11,0%
Depozīti SEB bankā	7,9%
Muzinich Short - term Bond Fund	4,1%
Pictet Corporate Bonds Fund	4,0%
LR 5.875% 23/Apr/2013	4,0%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,7%
HSBC EURO Core Credit Bond Fund IC	3,2%
LR 4% 29/Jul/2016	3,1%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,0%

Ienesīgums % gadā**

12 mēnešu	1,84%
2 gadu	2,67%
3 gadu	4,25%
5 gadu	4,03%
Kopš darbības sākuma	4,08%

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 2. ceturkšņa beigās SEB Sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 2.90% gadā, savukārt plāna 3 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -0.47%.

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 reitings korporatīvās obligācijas. Barclays investīciju reitings obligāciju indeksā 2012. gada 2. ceturksnī 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 parādāzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. 6 mēnešu parādāzīmju 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 parādāzīmēm. 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 portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 19.90% 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 9.28% līdz 10.19% palielinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos. Būtiski nemainījās alternatīvo fondu īpatsvars portfelī. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā nedaudz pieauga no 9.96% līdz 10.15%. Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 33.592 miljonu 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 alter-

natīvas. 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.