

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

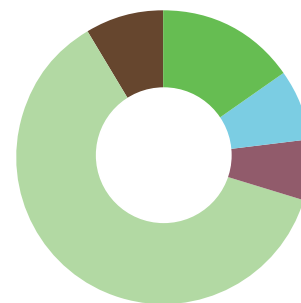
### Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

### Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

### Plāna ieguldījumu struktūra



Depozīti	15,30%	FI vērtspapīri	61,69%
Akciju fondi	8,02%	Alternatīvie fondi	8,49%
Noreķīnu konts	6,45%		

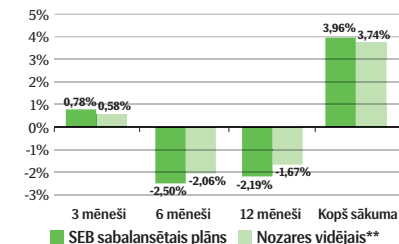
### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4050213
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4171146

### Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0,78%	3,12%
6 mēnešu	-2,50%	-5,00%
12 mēnešu	-2,19%	-2,19%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,96%	3,96%

### Ienesīguma salīdzinājums\*



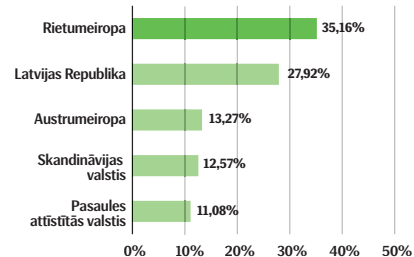
### Lielākie ieguldījumi

LR 5.875% 23/Apr/2013	4,7%
LR4 % 29/Jul/2016	4,5%
LR 6.625% 04/Feb/2021	4,4%
Muzinich Short - term Bond Fund	4,2%
BlueBay Investment Grade Bond Fund	3,6%
Schroders EUR Corporate Bond Fund	3,6%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	3,1%
SEB Key Hedge Fund	3,0%

### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	35,039,539
Pārskata perioda beigās (LVL)	37,258,505
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	134,625

### Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.manapensija.lv

\*\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums.

\*\*\* Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

# SEB sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultātu analīze

2011. gada 4. ceturkšņa beigās SEB sabalansētais plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,96% gadā, savukārt plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -2,19% 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 kredītreitingus. 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 15,3% 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 8,40% līdz 8,02% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos. Lielākais pieaugums bija vērojams norēķinu kontu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 3,60% līdz 6,45%.

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 ceturkšņa beigās veidoja 37,258 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 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 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 veiksim ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Pateicoties iepriekš veiktiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna

aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksim uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management  
\* Avots: www.manapsensija.lv  
\*\* Avots: Bloomberg  
\*\*\* Avots: www.bank.lv  
\*\*\*\* Avots: www.kase.gov.lv

IP AS "SEB Wealth Management" : Krasta iela 105a, Rīga, LV-1019

Tālr.: 67779925; fakss: 67215386, www.seb.lv, e-pasts: wealth.management@seb.lv

SEB Wealth Management ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns un SEB Eiropas plāns.

Šo ziņojumu ir sagatavojuši IP AS "SEB Wealth Management". Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS "SEB Wealth Management" neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. 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. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī saistīto prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.