

SEB aktīvais plāns

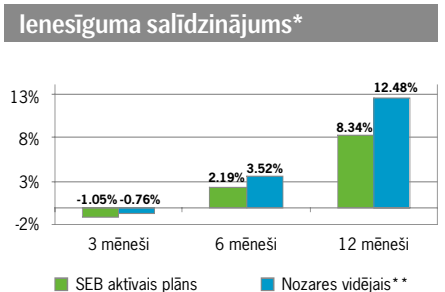
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010.gada 2.ceturkšņa rezultātiem (uz 30.06.2010)

Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija	
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Investīciju mērķis un politika

SEB aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Vēsturiski visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamu Plāna līdzekļu daļu (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspāpīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

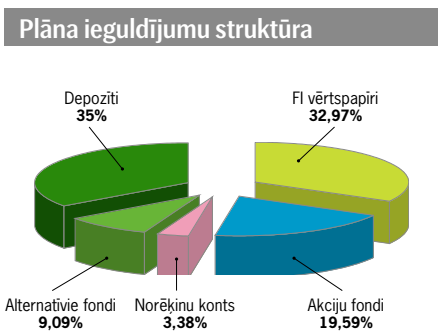


Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1.4056893
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.3908832

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais***
3 mēnešu	-1.05%	-4.20%
6 mēnešu	+2.19%	+4.38%
12 mēnešu	+8.34%	+8.34%
Kopš Plāna darbības sākuma	+4.51%	+4.51%

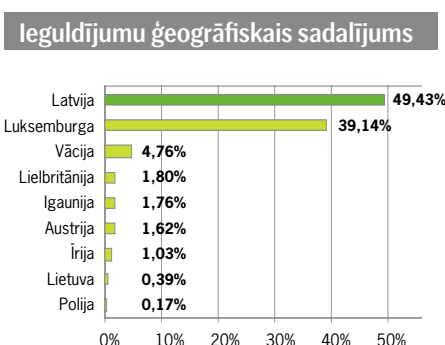


Lielākie ieguldījumi

SEB banka	9,40%
Swedbanka	8,60%
LHZB	6,70%
GE Money Bank	4,60%
Lyxor MSCI World ETF	4,30%
ComStage MSCI World TRN ETF	4,20%
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	4,10%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	4,00%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	91 396 124,00
Pārskata perioda beigās (LVL)	91 685 960,00
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	398 265,91



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

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

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

SEB aktīvais plāns

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- 2010. gada 2. ceturkšņa beigās *SEB aktīvā plāna* ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,51% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 8,34% gadā.
- Ceturkšņa laikā būtiski nemainījās plāna depozītu īpatsvars portfelī. Uz ceturkšņa beigām tie veidoja 34,97% kopējo plāna aktīvu.
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās bija 91,685 miljoni latu.
- 2010. gada 2. ceturksnī akciju tirgos bija novērojama investoru noskaņojuma pasliktināšanās. MSCI World Local akciju tirgus indekss šajā periodā samazinājās par 11,81%*. Īpaši neveiksmīgs bija maijs, kas finanšu tirgos bija sliktākais maijs kopš 1962. gada.
- Pārskata periodā pastiprinājās tirgus dalībnieku bažas par situāciju tādās Eiropas valstīs kā Grieķija, Portugāle, Itālija, Spānija un Īrija. Augstais parād-saistību apjoms un IKP attiecība lielai daļai tirgus dalībnieku izraisīja bažas par šo valstu valdību spēju segt saistības. Lai nomierinātu finanšu tirgus, eiro zonas līderi vienojās par īpaša fonda izveidi 750 miljardu eiro apmērā papildus Grieķijai jau piešķirtajiem 110 miljardiem eiro, un tā mērķis ir atbalstīt grūtībās nonākušās reģiona ekonomikas. Sākotnējā tirgus dalībnieku reakcija neizrādījās tik laba kā tika prognozēts, un finanšu tirgos turpinājās negatīvas tendences.
- Zemās investoru "riskas apetītes" apstākļos labi klājas augstas kvalitātes attīstīto valstu valdību obligācijām. Tādu valstu valdību obligācijas, kā, piemēram, Vācijas un Nīderlandes ceturkšņa laikā piedzīvoja būtisku ienesīguma samazināšanos un cenu pieaugumu.
- 2010. gada 2. ceturksnī RIGIBID latu procentu likmju izmaiņas vairs nebija tik ievērojamas kā iepriekšējā ceturkšņa laikā, taču īsāko termiņu likmju dinamikā joprojām bija vērojamas samazināšanās tendences.
- 2010. gada 2. ceturksnī Latvijas Republikas parādizimju izsolē pieprasījums turpināja ievērojami pārsniegt piedāvājumu. Valsts kase turpināja tirgū piedāvāt aizvien garāku termiņu parāda vērtspapirus. Ceturkšņa laikā veiksmīgi tika izsolīti sešu mēnešu, 12 mēnešu, kā arī 36 mēnešu parāda vērtspapīri.

Investīciju vides prognoze

- Svarīgi būs tas, kā globālajai ekonomikai izdosies turpināt atveseļošanos, pēc tam, kad galvenie stimulēšanas pasākumi un programmas jau būs noslēgušās. Kamēr saglabāsies augstais nenoteiktības līmenis, būtisku pensiju plāna portfeļa ieguldījumu daļu joprojām veidos ieguldījumi fiksēta ienākuma vērtspapīros.
- Tālākā notikumu attīstība saistībā ar Dienvideiropas valstu valdībām būs ļoti atkarīga no eirozonas valstu spējas pārliecināt finanšu tirgus dalībniekus, ka plānotie pasākumi problemātisko valstu fiskālo problēmu risināšanai būs efektīvi. Situāciju var mainīt politiski lēmumi. Ja noskaņojums tirgū neuzlabosies, varam sagaidīt korekcijas turpinājumu. Ja pārsvaru gūs optimisti, riskanto aktīvu (piemēram, akciju un korporatīvo obligāciju) cenas varētu pieaugt. Tādā gadījumā sliktāka situācija varētu būt Vācijas un ASV valdību obligācijām, zeltam un arī ASV dolāra kursam.

2010. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2010. gada otrajā pusē galvenokārt tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz Latvijas Republikas parāda vērtspapīriem un eiro denominētām obligācijām.
- Tā kā iegādāties latu obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, Latvijas fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaru liksim uz valsts parādizimju izsolēm. Izvēles kārtībā izmantosim arī kvalitatīvas ārvalstu obligācijas. Depozītu īpatsvaru plānojam saglabāt tuvu šobrīd esošajam līmenim.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: Bloomberg

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.