

SEB aktīvais plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010. gada 3. ceturkšņa rezultātiem (uz 30.09.2010)

Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija		Investīciju mērķis un politika	Ienesīguma salīdzinājums*												
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns	<p><i>SEB aktīvais plāns</i> (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojama Plāna līdzekļu daļu (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.</p>	<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums*</caption> <thead> <tr> <th>Laikums</th> <th>SEB aktīvais plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>1,73%</td> <td>2,93%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>0,66%</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>6,44%</td> <td>9,04%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB aktīvais plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	1,73%	2,93%	6 mēneši	0,66%	1,25%	12 mēneši	6,44%	9,04%
Laikums	SEB aktīvais plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	1,73%			2,93%											
6 mēneši	0,66%			1,25%											
12 mēneši	6,44%			9,04%											
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management														
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris														
Turētājbanka:	SEB banka														
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.														
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%														

Daļas vērtība	Ienesīgums	Plāna ieguldījumu struktūra														
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,3908832	<table border="1"> <caption>Plāna ieguldījumu struktūra</caption> <thead> <tr> <th>Kategorija</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depozīti</td> <td>34,41%</td> </tr> <tr> <td>FI vērtspapīri</td> <td>37,88%</td> </tr> <tr> <td>Akciju fondi</td> <td>15,82%</td> </tr> <tr> <td>Alternatīvie fondi</td> <td>10,03%</td> </tr> <tr> <td>Norēķinu konts</td> <td>1,86%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategorija	Procenti	Depozīti	34,41%	FI vērtspapīri	37,88%	Akciju fondi	15,82%	Alternatīvie fondi	10,03%	Norēķinu konts	1,86%		
Kategorija	Procenti															
Depozīti	34,41%															
FI vērtspapīri	37,88%															
Akciju fondi	15,82%															
Alternatīvie fondi	10,03%															
Norēķinu konts	1,86%															
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4149543															
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ienesīgums</th> <th>uzkrātais***</th> <th>% gadā</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēnešu</td> <td>1,73%</td> <td>6,92%</td> </tr> <tr> <td>6 mēnešu</td> <td>0,66%</td> <td>1,32%</td> </tr> <tr> <td>12 mēnešu</td> <td>6,44%</td> <td>6,44%</td> </tr> <tr> <td>Kopš Plāna darbības sākuma</td> <td>4,59%</td> <td>4,59%</td> </tr> </tbody> </table>		Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā	3 mēnešu	1,73%	6,92%	6 mēnešu	0,66%	1,32%	12 mēnešu	6,44%	6,44%	Kopš Plāna darbības sākuma	4,59%	4,59%
Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā														
3 mēnešu	1,73%	6,92%														
6 mēnešu	0,66%	1,32%														
12 mēnešu	6,44%	6,44%														
Kopš Plāna darbības sākuma	4,59%	4,59%														

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																						
SEB banka	8,70%	<table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Latvijas Republika</td> <td>48,83%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>40,83%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>2,55%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>1,79%</td> </tr> <tr> <td>Lielbritānija</td> <td>1,76%</td> </tr> <tr> <td>Austrija</td> <td>1,66%</td> </tr> <tr> <td>Īrija</td> <td>1,06%</td> </tr> <tr> <td>Francija</td> <td>0,98%</td> </tr> <tr> <td>Lietuva</td> <td>0,38%</td> </tr> <tr> <td>Polija</td> <td>0,16%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Latvijas Republika	48,83%	Luksemburga	40,83%	Vācija	2,55%	Igaunija	1,79%	Lielbritānija	1,76%	Austrija	1,66%	Īrija	1,06%	Francija	0,98%	Lietuva	0,38%	Polija	0,16%
Valsts	Procenti																							
Latvijas Republika	48,83%																							
Luksemburga	40,83%																							
Vācija	2,55%																							
Igaunija	1,79%																							
Lielbritānija	1,76%																							
Austrija	1,66%																							
Īrija	1,06%																							
Francija	0,98%																							
Lietuva	0,38%																							
Polija	0,16%																							
Swedbanka	8,60%																							
LHZB	8,20%																							
GE Money Bank	4,70%																							
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	4,10%																							
ComStage MSCI World TRN ETF	4,20%																							
Julius Baer Absolute Return Bond Fund	4,00%																							
SEB Key Hedge	3,90%																							
<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pārskata perioda sākumā (LVL)</th> <th>91 685 960</th> </tr> <tr> <th>Pārskata perioda beigās (LVL)</th> <th>93 082 772</th> </tr> <tr> <th>Pārvaldīšanas izmaksas-komija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)</th> <th>389 779</th> </tr> </thead> </table>		Pārskata perioda sākumā (LVL)	91 685 960	Pārskata perioda beigās (LVL)	93 082 772	Pārvaldīšanas izmaksas-komija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	389 779																	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	91 685 960																							
Pārskata perioda beigās (LVL)	93 082 772																							
Pārvaldīšanas izmaksas-komija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	389 779																							

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 3. ceturkšņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,59% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 6,44% gadā. Ceturkšņa laikā plāna daļas vērtība pieauga par +1,73%, kas bija tuvu nozares vidējam rādītājam (+2,03%).
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 93,082 miljoniem latu.
- Ceturkšņa laikā būtiski nemainījās plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 34,41% plāna aktīvu. Uz akciju un norēķinu konta rēķina tika palielināts ieguldījumu īpatsvars fiksēta ienākuma instrumentos. Akciju tirgus instrumentu īpatsvars 3. ceturkšņa beigās veidoja 15,82%, salīdzinot ar 19,59% iepriekšējā perioda beigās. Ieguldījumu īpatsvars alternatīvajos ieguldījumu fondos pieauga līdz 10,03%
- Pārskata periods bija ļoti veiksmīgs akciju tirgiem. MSCI World akciju tirgus indekss 2010. gada 3. ceturkšņa laikā pieauga par 14,48%*. Investoru riska „apetītes” uzlabošanās labvēlīgi ietekmēja arī pārējo riskanto aktīvu cenu dinamiku. RICI dabas resursu un izejvielu indekss šajā periodā uzrādīja akciju tirgiem līdzvērtīgu pieaugumu (+13,93%)*, bet Barclays korporatīvo obligāciju indekss ceturkšņa laikā pieauga par (+2,85%)*.
- Neskatoties uz straujo riskanto aktīvu cenu pieaugumu ceturkšņa laikā, augustā bija vērojams investoru bažu pieaugums par globālās ekonomikas izaugsmes perspektīvām. Joprojām aktuāla problēma attīstītajās valstīs bija bezdarbs, kas turpināja saglabāties ļoti augstā līmenī. Makroekonomikas ciklu apsteidzoši rādītāji turpināja norādīt uz globālās ekonomikas atkopšanās tempu palēnināšanos.
- Pozitīvu pārsteigumu turpināja uzrādīt uzņēmumu 3. ceturkšņa darbības rezultāti, kas pārspēja analītiķu prognozes. No 500 uzņēmumiem, kas ietilpst ASV S&P indeksā, analītiķu prognozes pārspēja gandrīz 80% uzņēmumu.*
- 2010. gada 3. ceturksni turpinājās strauja latu naudas tirgus likmju samazināšanās. Naudas tirgus likmes samazinājās visiem termiņiem, kas skaidrojams gan ar Latvijai specifisku risku tālāku samazināšanos, gan ar lielo latu pārpalikumu sistēmā. 12 mēnešu RIGIBID likmes šajā periodā sārūka no 2,50% līmeņa līdz 1,84%***, nelabvēlīgi ietekmējot latu depozītu procentu likmes, ar kurām iespējams veikt jaunus ieguldījumus.
- 2010. gada 3. ceturksni Latvijas Republikas parādzimju izsolēs pieprasījums joprojām ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Valsts kase turpināja piedāvāt tirgū aizvien garāku termiņu parāda vērtspapirus. Kopumā ceturkšņa laikā tika izsolīti parāda vērtspapīri 65 miljonu latu nominālvērtībā, no kuriem lielāko daļu veidoja obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai trīs un pieci gadi.

Investīciju vides prognoze

- Pēdējo ceturkšņu laikā neliels ienesīgums zema riska ieguldījumu instrumentos piespieda investorus palielināt ieguldījumus riskantajos aktīvos. Rezultātā riskantie aktīvi šajā periodā piedzīvoja strauju cenu pieaugumu. Šī tendence kādu laiku var turpināties, taču pieaugums visticamāk vairs nebūs tik straujš un vienmērīgs.
- Potenciāli vislielākie riski globālās ekonomikas izaugsmei un riskanto aktīvu tirgiem pārskatāmā nākotnē varētu būt problēmu saasināšanās eirozonā, izaugsmes palēnināšanās Ķīnā, kā arī protekcionisms, kas negatīvi ietekmē starptautisko tirdzniecību.
- Nav gaidāms, ka situāciju vietējā tirgū būtiski varētu ietekmēt ārēji faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai nodrošinātu latu likmju saglabāšanos zemā līmenī.

2010. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2010. gada pēdējā ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.
- Līdz ar latu naudas tirgus likmju pazemināšanos zemākas ir kļuvušas arī pieejamās latu depozītu likmes. Pateicoties iepriekš veiktajiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars salīdzinājumā ar kopējiem plāna aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim arī turpmākajos ceturkšņos. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas garākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās salīdzinoši pievilcīgos līmeņos.

Avots: SEB Wealth Management

*Avots: Bloomberg

**Avots: www.bank.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 sagatavojusi 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 saistošo 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.