

SEB Eiropas plāns

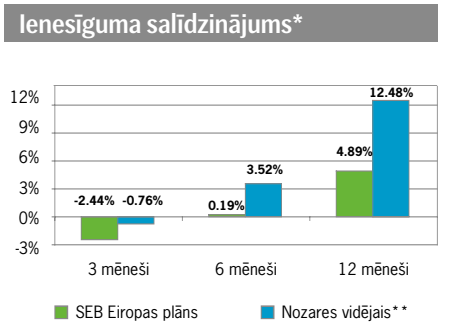
Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010.gada 2.ceturkšņa rezultātiem (uz 30.06.2010)

Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija	
Plāna nosaukums:	SEB Eiropas 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 Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 50% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapiros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

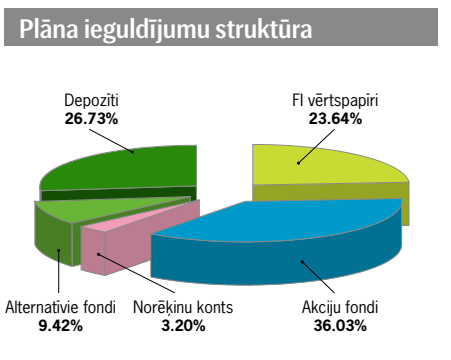


Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1.3543091
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.3212831

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais***
3 mēnešu	-2,44%	-9,76%
6 mēnešu	+0,19%	+0,38%
12 mēnešu	+4,89%	+4,89%
Kopš Plāna darbības sākuma	+3,79%	+3,79%

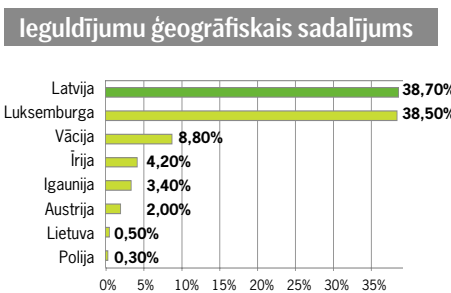


Lielākie ieguldījumi

SEB banka	8,60%
Swedbanka	5,00%
GE Money Bank	4,70%
db x-tracker DJ Stocxx 600 ETF	4,40%
SEB Key Hedge Fund (IC)	4,20%
GS Europe Core Equity Fund	4,10%
TT European Equity Fund EUR	4,10%
DNB Nord Banka	4,10%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	11 275 065
Pārskata perioda beigās (LVL)	11 061 654
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	48 373.35



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 Eiropas plāns

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 4,87% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 3,79% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvārā fiksēta ienākuma vērtspapīros – depozītos un parāda vērtspapīros.
- Ceturkšņa laikā palielinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās un alternatīvajos ieguldījumu fondos, bet samazinājās ieguldījumu īpatsvars depozītos un citos fiksēta ienākuma vērtspapīros.
- 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 parādsaistību 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 obligācijās, kā, piemēram, Vācija un Nīderlande 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 parādzīmju izsolē pieprasījums turpināja ievērojami pārsniegt piedāvājumu. Valsts kase turpināja tirgū piedāvāt aizvien garāku termiņu parāda vērtspapīrus. 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 parādzīmju 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 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, fondu un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.