

Pensiju 2. līmenis SEB Latvijas plāns

uz 30.06.2011.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

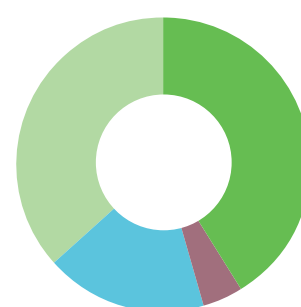
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,10%

Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns (Plāns) balstās uz Latvijas ekonomikas attīstību un izmanto tās radītās iespējas pensiju kapitāla palielināšanai. Visi Plāna līdzekļi tiek ieguldīti, strādā un pelna Latvijā, kas dod papildu stimulu Latvijas tautsaimniecības attīstībai. Straujāka ekonomiskā izaugsme dod iespēju nodrošināt arī straujāku pensijas kapitāla pieaugumu un lielākas pensijas. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti augstas drošības fiksēta ienākuma vērtspapiros un banku depozītos.

Plāna ieguldījumu struktūra



Depozīti 41,30% Obligāciju fondi 17,70%
Noreķīnu konts 4,50% Fl vērtspapīri 36,50%

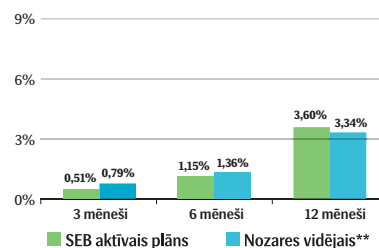
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5129012
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5205961

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0,51%	2,04%
6 mēnešu	1,15%	2,30%
12 mēnešu	3,60%	3,60%
Kopš Plāna darbības sākuma	5,07%	5,07%

Ienesīguma salīdzinājums*



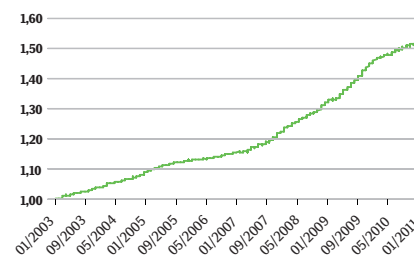
Lielākie ieguldījumi

Danske Banka	9,74%
LHZB	9,56%
SEB banka	9,28%
LR 5.875% 23/Apr/2013	5,25%
LR 6.625% 04/Feb/2021	5,09%
LR 5.625% 03/Sep/2015	4,33%
Swedbanka	4,41%
LR 6% 26/Feb/2012	3,98%
LR 4.25% 02/Apr/2014 EUR	3,83%
Muzinich Short - term Bond Fund	2,84%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	41 980 704.00
Pārskata perioda beigās (LVL)	43 609 730.00
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	124 593.00

Daļas vērtības dinamika



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 Latvijas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2011. gada 2. ceturkšņa beigās bija 3,60% gadā, kas bija labāks par nozares vidējo rādītāju +3,34%. Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma (kopš 2003. gada 7. janvāra) bija 5,07% gadā.
- Ceturkšņa laikā līdz 41,30% no 48,40% samazinājās depozītu īpatsvars plāna portfelī, bet lielākais pieaugums bija vērojams obligāciju fondu īpatsvarā, kas ceturkšņa beigās sasniedza 17,70% līmeni.
- 2011. gada 2. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū bija vērojamas nelielas lejupejošas svārstības, tomēr ceturkšņa beigās tās atgriezās marta beigu līmenī. Līdz ar to 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes saglabājās 1,40% līmenī.*
- 2011. gada 2. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja starptautisku eiroobligāciju izsoli 500 miljonu ASV dolārā apmērā. Investoriem tika piedāvātas obligācijas ar dzēšanas termiņu līdz 10 gadiem. Jāpiebilst, ka tā bija pirmā starptautiskā izsole kopš 2008. gada maija. Pieprasījums pārsniedza piedāvājumu septiņas reizes. Paaugstinātā pieprasījuma dēļ kredītriska uzcenojums bija 237,5 bāzes punkti virs bāzes likmes.**
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 43,61 miljoniem latu.
- Moody's kredītreitinga aģentūra paaugstināja Latvijas valsts kredītreitinga perspektīvu no stabilas uz pozitīvu. Tas nozīmē, ka drīzumā kredītreitings varētu tikt paaugstināts. Šobrīd Moody's Latviju novērtē ar Baa3, kas ir zemākais līmenis tā dēvētajā „investīciju kategorijā”. Moody's aģentūra paskaidroja izmaiņas ar to, ka vidējā termiņa ekonomikas izaugsme izskatās relatīvi stabila un tā varētu sasniegt 4%, turklāt tagad notiekošā budžeta konsolidācija ar minēto ekonomikas izaugsmi tuvina Latviju eiro ieviešanas mērķim.***

Investīciju vides prognoze

- Latu tirgū tuvākā ceturkšņa laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Neskatoties uz eiro procentu likmju kāpumu, vietējie faktori Latvijā ir pietiekami spēcīgi, lai panāktu turpmāku procentu likmju samazināšanos vai vismaz to saglabāšanos ļoti zemā līmenī.
- 2011. gadā varētu sagaidīt, ka starptautiskās kredītreitingu aģentūra Moody's varētu uzlabot Latvijas kredītreitingu. Šobrīd Moody's Latviju novērtē ar Baa3, kas ir zemākais līmenis tā dēvētajā „investīciju kategorijā”, bet kredītreitinga aģentūra ir novērtējusi nākotnes perspektīvu kā „pozitīvu”.
- Pēc sekmīgās Latvijas Republikas eiroobligācijas emisijas 500 miljonu ASV dolāru apmērā tuvākajā nākotnē varētu sagaidīt jaunu ilgtermiņa obligāciju emisiju starptautiskajos finanšu tirgos.

2011.gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Pensiju plāna pārvaldīšanā tiks ievērota līdzšinējā konservatīvā stratēģija, lai panāktu plāna daļas vērtības pieaugumu ar pēc iespējas zemākām īstermiņa svārstībām.
- Fiksētā ienākuma instrumentu segmentā uzsvars tiks likts uz vietējo emitentu obligācijām un jo īpaši tām, kas denominētas latos.
- Daļa līdzekļu arī turpmāk tiks izvietots finanšu instrumentos eiro valūtā. Galvenokārt tie varētu būt Latvijas Republikas emitētie parāda vērtspapīri.
- Ieguldījumi banku depozītos tiks saglabāti salīdzinoši augstā līmenī, taču šis īpatsvars varētu nedaudz samazināties zem maksimālā plāna prospektā noteiktā 50% limita.

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

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