

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

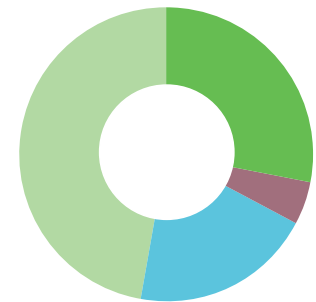
### Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas 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



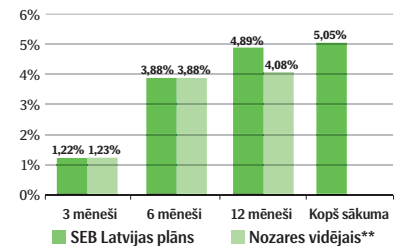
### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5756234
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5949234

### Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	1,22%	4,88%
6 mēnešu	3,88%	7,76%
12 mēnešu	4,89%	4,89%
Kopš Plāna darbības sākuma	5,05%	5,05%

### Ienesīguma salīdzinājums\*



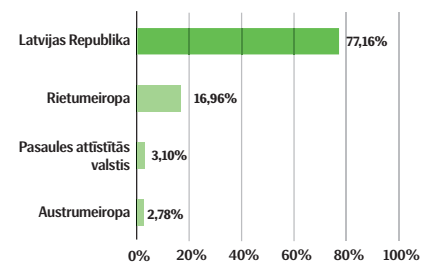
### Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	9,15%
Depozīti Nordea	8,75%
LR 4,25% 02/Apr/2014 EUR	6,23%
LR 6,625% 04/Feb/2021	5,76%
Depozīti Swedbank	5,35%
LR 5,25% 22/Feb/2017	5,25%
LR 5,25% 27/Okt/2022	4,23%
LR 4% 29/Jul/2016	4,17%
LR 5,875% 23/Apr/2013	4,13%

### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	53,408,361
Pārskata perioda beigās (LVL)	56,070,352
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	159,073

### Daļas vērtības dinamika



Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.manapensija.lv

\*\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar konservatīvo 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

2012. gada 2. ceturkšņa beigās SEB Latvijas plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 5.05% gadā, savukārt plāna 3 mēnešu ienesīgums pārskata periodā bija 1.22% absolūtā izteiksmē.\*

Eiropa turpināja atrasties uzmanības centrā un radīt pietiekoši augstu nenoteiktību globālajiem finanšu tirgiem kopumā. Tirgus dalībnieku noskaņojumu pasliktināja vēlēšanas Grieķijā, Spānijas finanšu sektors, kā arī Eiropas politiku nespēja panākt kompromisu. Papildus bažas radīja Ķīnas ekonomikas bremzēšanās un bailes par potenciālu "smagās piezemēšanās" scenārija īstenošanos.\*\*\*

Salīdzinoši noturīgas pret negatīvajām tendencēm ceturkšņa laikā izrādījās investīciju reitings korporatīvās obligācijas. Barclays investīciju reitings obligāciju indekss 2012. gada 2. ceturksnī noslēdza ar minimālu izmaiņu (+0.02%). Augsta ienesīguma obligācijām pēc veiksmīga jūnija mēneša izdevās pat uzrādīt pieaugumu ceturkšņa griezumā. Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 5.32%.\*\*\*

Bažas par situāciju eiro zonā atspoguļojās Spānijas un Itālijas obligāciju procentu likmju dinamikā. Vissliktāk klājās 10 gadīgajām Spānijas obligācijām, kuru vērtība samazinājās, bet ienesīgums pieauga no 5.35% līdz 6.33%, taču ceturkšņa laikā vairākas reizes tika pārsniegts psiholoģiski nozīmīgais 7% līmenis, pēc kura sasniegšanas Grieķija, Īrija, kā arī Portugāle bija spiestas lūgt SVF palīdzību. Tirgus dalībnieku bažas atspoguļojās arī Itālijas 10 gadīgo valdības obligāciju likmēs, kas pieauga no 4.46% līdz 5.11%.\*\*\*

Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 28.08% no plāna aktīviem. Depozītu īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars portfeli uz ceturkšņa beigām veidoja 47.07% no plāna kopējiem aktīviem, kas bija lielākais pieaugums starp aktīvu klasēm. Savukārt obligāciju īpatsvars portfeli būtiski nemainījās,

sasniedzot 20.03% no plāna aktīviem.

2012. gada 2. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās likmju kritums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 1.66% līdz 1.42%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm. 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 1.41% līdz 1.21%.\*\*

2012. gada 2. ceturksnī Valsts kase veica LR parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. 6 mēnešu parādzīmju izsoles vidējā svērtā procentu likme noslīdēja līdz 0.53% gadā, bet 12 mēnešu izsoles vidējā svērtā procentu likme bija 1.06%. Abos gadījumos tika reģistrēti jauni visu laiku zemākie procentu likmju līmeņi attiecīgo termiņu parādzīmēm. Lielāks uzsvārs ceturkšņa laikā tika likts uz LR 10 gadīgo obligāciju izsolēm. Kopumā trīs izsolēs tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību 30 miljoni LVL. Izsoles vidējā gada peļņas likme ceturkšņa laikā saruka no 5.30% līdz 4.75%.\*\*\*\*

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 56.07 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

Eiropas problēmas nezaudēs savu aktualitāti, taču uzmanības centrā atradīsies arī uzņēmumu 2. ceturkšņa rezultāti, fiskālās problēmas ASV, kā arī Ķīnas ekonomikas bremzēšanās.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināša-

nos, kas visizteiktāk būs novērojams Eiropā. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas "piezemēšanās".

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Latu pārpalikums

banku sistēmā joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

## 2012. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 3. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija. Fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu

korporatīvo obligāciju segmentā.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem

plāna aktīviem varētu pakāpeniski sarukt. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.manapsenja.lv

\*\* Avots: www.bank.lv

\*\*\* Avots: Bloomberg

\*\*\*\* 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 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 atsaucē 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 skatīties 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.