

# SEB sabalansētais plāns

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

## Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija		Investīciju mērķis un politika	Ienesīguma salīdzinājums*												
Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns	SEB <i>sabalansētais plāns</i> (Plāns) piedāvā stabili un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapiros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.	<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums*</caption> <thead> <tr> <th>Laika periods</th> <th>SEB sabalansētais plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>-0,23%</td> <td>-0,92%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>2,60%</td> <td>3,90%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>8,27%</td> <td>9,76%</td> </tr> </tbody> </table>	Laika periods	SEB sabalansētais plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	-0,23%	-0,92%	6 mēneši	2,60%	3,90%	12 mēneši	8,27%	9,76%
Laika periods	SEB sabalansētais plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	-0,23%			-0,92%											
6 mēneši	2,60%		3,90%												
12 mēneši	8,27%		9,76%												
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management														
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris														
Turētājbanka:	SEB banka														
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.														
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%														

Daļas vērtība	Ienesīgums	Plāna ieguldījumu struktūra		
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4025409	<b>Ienesīgums</b>	<b>% gadā</b>	<b>uzkrātais***</b>
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,3993513	3 mēnešu	-0,23%	-0,92%
		6 mēnešu	+2,60%	+5,20%
		12 mēnešu	+8,27%	+8,27%
		Kopš Plāna darbības sākuma	+4,59%	+4,59%

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																		
Swedbanka	9,60%	<table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Latvija</td> <td>59,60%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>32,20%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>3,40%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>2,50%</td> </tr> <tr> <td>Īrija</td> <td>1,00%</td> </tr> <tr> <td>Lielbritānija</td> <td>0,90%</td> </tr> <tr> <td>Lietuva</td> <td>0,30%</td> </tr> <tr> <td>Polija</td> <td>0,10%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Latvija	59,60%	Luksemburga	32,20%	Igaunija	3,40%	Vācija	2,50%	Īrija	1,00%	Lielbritānija	0,90%	Lietuva	0,30%	Polija	0,10%
Valsts	Procenti																			
Latvija	59,60%																			
Luksemburga	32,20%																			
Igaunija	3,40%																			
Vācija	2,50%																			
Īrija	1,00%																			
Lielbritānija	0,90%																			
Lietuva	0,30%																			
Polija	0,10%																			
SEB banka	8,90%																			
LHZB	8,90%																			
DNB Nord banka	4,50%																			
LR 5.875% 23/Apr/2013	3,90%																			
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	3,80%																			
GE Money Bank	3,80%																			
SEB Key Hedge (IC)	3,80%																			
	Pārskata perioda sākumā (LVL)	29 083 446																		
	Pārskata perioda beigās (LVL)	30 640 022																		
	Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	114 820.99																		

Avots: SEB Wealth Management

\* Avots: www.manapensija.lv

\*\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju vidējais svētais ienesīgums.

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

# SEB sabalansētais plāns

## SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2010. gada 2. ceturkšņa beigās bija 8,27% gadā, bet ienesīgums kopš darbības sākuma veidoja 4,59%.
- Ceturkšņa beigās būtisks īpatsvars plāna kopējos aktīvos bija depozītiem un obligācijām, kas veidoja attiecīgi 37,45% un 41,09% kopējo portfeļa aktīvu. Pārskata periodā akciju īpatsvars pieauga līdz 9,48% kopējo aktīvu.
- 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 obligācijas, 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 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 fiksēta 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 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 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.