

SEB sabalansētais 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 sabalansētais plāns	SEB <i>sabalansētais plāns</i> (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.	<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums*</caption> <thead> <tr> <th>Laikums</th> <th>SEB sabalansētais plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>1,76%</td> <td>1,41%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>1,53%</td> <td>2,31%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>6,92%</td> <td>7,82%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB sabalansētais plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	1,76%	1,41%	6 mēneši	1,53%	2,31%	12 mēneši	6,92%	7,82%
Laikums	SEB sabalansētais plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	1,76%			1,41%											
6 mēneši	1,53%		2,31%												
12 mēneši	6,92%		7,82%												
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management														
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris														
Turētājbanka:	SEB banka														
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.	<table border="1"> <caption>Plāna ieguldījumu struktūra</caption> <thead> <tr> <th>Kategorija</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Obligācijas</td> <td>42,27%</td> </tr> <tr> <td>Depozīti</td> <td>36,73%</td> </tr> <tr> <td>Akcijas un fondi</td> <td>7,26%</td> </tr> <tr> <td>Nauda</td> <td>4,55%</td> </tr> <tr> <td>Alternatīvie fondi</td> <td>9,19%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategorija	Procenti	Obligācijas	42,27%	Depozīti	36,73%	Akcijas un fondi	7,26%	Nauda	4,55%	Alternatīvie fondi	9,19%	
Kategorija	Procenti														
Obligācijas	42,27%														
Depozīti	36,73%														
Akcijas un fondi	7,26%														
Nauda	4,55%														
Alternatīvie fondi	9,19%														
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%														

Daļas vērtība		Ienesīgums			Plāna ieguldījumu struktūra	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4025409	Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā		
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,3993513	3 mēnešu	1,76%	7,04%		
		6 mēnešu	1,53%	3,06%		
		12 mēnešu	6,92%	6,92%		
		Kopš Plāna darbības sākuma	4,68%	4,68%		

Lielākie ieguldījumi		Plāna aktīvu vērtība		Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																		
Swedbanka	9,60%	Pārskata perioda sākumā (LVL)	30 640 022	<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>60,90%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>30,90%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>3,40%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>1,50%</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	Latvijas Republika	60,90%	Luksemburga	30,90%	Igaunija	3,40%	Vācija	1,50%	Īrija	1,00%	Lielbritānija	0,90%	Lietuva	0,30%	Polija	0,10%
Valsts	Procenti																					
Latvijas Republika	60,90%																					
Luksemburga	30,90%																					
Igaunija	3,40%																					
Vācija	1,50%																					
Īrija	1,00%																					
Lielbritānija	0,90%																					
Lietuva	0,30%																					
Polija	0,10%																					
SEB banka	8,90%	Pārskata perioda beigās (LVL)	32 121 667																			
LHZB	8,90%	Pārvaldīšanas izmaksas-komija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	118 199																			
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%																					

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 sabalansētais plāns

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2010. gada 3. ceturkšņa beigās bija 6,92% gadā, bet ienesīgums kopš darbības sākuma veidoja 4,68%.
- Ceturkšņa beigās būtisks īpatsvars plāna kopējos aktīvos bija depozītiem un obligācijām, kas veidoja attiecīgi 36,73% un 42,27% portfeļa kopējo aktīvu. Pārskata periodā akciju īpatsvars saruka līdz 7,26%.
- 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. RICl 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, augstā 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. ceturksnī 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 saruka no 2,50% līmeņa līdz 1,84%** , nelabvēlīgi ietekmējot latu depozītu procentu likmes, ar kurām iespējams veikt jaunus ieguldījumus.
- 2010. gada 3. ceturksnī Latvijas Republikas parādizimju 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 nelielais 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
Tālrunis: 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 kurss izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī saīsināto 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.