

SEB sabalansētais plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010. gada 4. ceturkšņa rezultātiem (uz 31.12.2010)

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>2,09%</td> <td>1,69%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>3,89%</td> <td>3,14%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>6,58%</td> <td>7,08%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB sabalansētais plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	2,09%	1,69%	6 mēneši	3,89%	3,14%	12 mēneši	6,58%	7,08%
Laikums	SEB sabalansētais plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	2,09%			1,69%											
6 mēneši	3,89%			3,14%											
12 mēneši	6,58%			7,08%											
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)	1,3993513		
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4537168		
Ienesīgums	uzkrātais***		% gadā
3 mēnešu	2.09%		8.36%
6 mēnešu	3.89%	7.78%	
12 mēnešu	6.58%	6.58%	
Kopš Plāna darbības sākuma	4.80%	4.80%	

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																				
LHZB	9.23%	<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>58,00%</td></tr> <tr><td>Luksemburga</td><td>27,80%</td></tr> <tr><td>Igaunija</td><td>3,20%</td></tr> <tr><td>Vācija</td><td>7,40%</td></tr> <tr><td>Īrija</td><td>1,00%</td></tr> <tr><td>Lielbritānija</td><td>1,30%</td></tr> <tr><td>Francija</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	58,00%	Luksemburga	27,80%	Igaunija	3,20%	Vācija	7,40%	Īrija	1,00%	Lielbritānija	1,30%	Francija	0,90%	Lietuva	0,30%	Polija	0,10%
Valsts	Procenti																					
Latvijas Republika	58,00%																					
Luksemburga	27,80%																					
Igaunija	3,20%																					
Vācija	7,40%																					
Īrija	1,00%																					
Lielbritānija	1,30%																					
Francija	0,90%																					
Lietuva	0,30%																					
Polija	0,10%																					
SEB banka	9.16%																					
Swedbanka	8.98%																					
LR 5.875% 23/Apr/2013	5.40%																					
GE Money Bank	4.24%																					
db x-trackers MSCI World TRN Index ETF EUR	3.69%																					
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	3.50%																					
SEB Key Hedge (IC)	3.49%																					
LR 5.625% 03/Sep/2015	3.31%																					
LR 6% 26/Feb/2012	2.21%																					
Pārskata perioda sākumā (LVL)	32 121 667																					
Pārskata perioda beigās (LVL)	33 452 304																					
Pārvaldīšanas izmaksas-komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	120 630																					

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 4. ceturkšņa beigās bija 6,58% gadā, bet ienesīgums kopš darbības sākuma veidoja 4,80%.
- Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, 4. ceturkšņa laikā, samazinājās ieguldījumu īpatsvars depozītos (34,48%) un obligācijās (38,36%), bet pieauga akcijās un akciju tirgus instrumentos (līdz 14,79%).
- Pārskata periodā plāna daļas vērtība pieauga par 2,09%, kas bija labāk nekā nozares vidējais rādītājs sabalansēto plānu kategorijā (+1,69%).
- 2010. gada pēdējais ceturksnis akciju tirgos bija ne mazāk sekmīgs kā 2010. gada 3. ceturksnis. MSCI World local akciju tirgus indekss pārskata periodā pieauga par 7,92%. Pieaugums jaunattīstības valstu akciju tirgos bija vēl iespaidīgāks. Piemēram, Krievijas RTS indekss šajā periodā uzrādīja 17,42%, ko daļēji var skaidrot ar naftas cenu pieaugumu par vairāk nekā 11%. Strauju pieaugumu uzrādīja arī pārējo dabas resursu un izejvielu cenas. RICI dabas resursu un izejvielu indekss šajā periodā pieauga par 15,92%. Īpaši laba situācija bija pārtikas preču izejvielu jomā*.
- Ne tik laba situācija pārskata periodā bija valstu valdību obligācijām, kā arī investīciju reitinga korporatīvajām obligācijām. Abus šīs aktīvu klases nelabvēlīgi ietekmēja procentu likmju kāpums. Vācijas 10 gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga no 2,275% septembra beigās līdz 2,963% gada beigās, izraisot obligāciju cenu samazinājumu*.
- Neskatoties uz straujo riskanto aktīvu cenu pieaugumu ceturkšņa laikā, augustā 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 indikatori turpināja norādīt uz globālās ekonomikas atkopšanās tempu palēnināšanos.
- Ceturkšņa sākumā investoru noskaņojumu labvēlīgi ietekmēja uzņēmumu peļņas rezultāti, kas bija labāki nekā gaidīts. Oktobra beigās un novembrī tirgus dalībnieku noskaņojums kopumā nedaudz pasliktinājās, jo aktualizējās eirozonas reģiona problēmas, kas sasniedza kulmināciju, kad Īrijas valdība bija spiesta lūgt palīdzību no Eiropas Komisijas un Starptautiskā Valūtas fonda. Taču decembrī investoru riska apetīte no jauna uzlabojās un akciju tirgū piedzīvoja strauju cenu pieaugumu.
- Pretstatā pasaulē notiekošajam Latvijā turpināja samazināties latu procentu likmes. Tā, piemēram, RIGIBOR 12 mēnešu likmes pārskata periodā samazinājās no 2,88% līdz 2,24%**.
- 2010. gada 4. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles, kurās līdzīgi kā iepriekš pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Sešu mēnešu parādzīmju vidējās svērtās diskonta likmes pēc ļoti zemā 0,808% līmeņa sasniegšanas novembrī, gada pēdējās izsolēs pieauga līdz 1,224% līmenim. 12 mēnešu parādzīmju izsoļu vidējais svērtais ienesīgums šajā pašā periodā svārstījās no 1,24% līdz 1,78% gada beigās. Sekmīgi aizritēja arī divas Latvijas Republikas obligāciju izsoles, kurās kopumā tika izsolītas piecgadīgās obligācijas 30 miljonu latu nominālvērtībā par vidējām gada procentu likmēm 4,219% un 4,347%.

Investīciju vides prognoze

- Riskantie aktīvi turpmāko ceturkšņu laikā iespējams varētu uzrādīt pozitīvas pieauguma tendences, taču pieaugums visticamāk vairs nebūs tik straujš un vienmērīgs.
- Potenciāli vislielākie riski globālās ekonomikas izaugsmei un riskanto aktīvu tirgiem joprojām ir problēmu saasināšanās eirozonā, izaugsmes palēnināšanās Ķīnā, kā arī iespējama protekcionisms, kas nelabvēlīgi ietekmē starptautisko tirdzniecību.
- Nav sagaidāms, ka situāciju vietējā tirgū būtiski varētu ietekmēt ārēji faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai lata likmes saglabātos zemā līmenī.

2011. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2011. gada pirmajā 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 likas 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 veiktiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim arī turpmāko ceturkšņu laikā. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas garākiem termiņiem, kur tās joprojām ir saglabājušās salīdzinoši pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: Bloomberg

** Avots: www.bank.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 rezultāti 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 saistīnāto 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.