

Pensiju 2. līmenis SEB sabalansētais plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 1. ceturkšņa rezultātiem (uz 31.03.2011)

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>Laika periods</th> <th>SEB sabalansētais plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>0,50%</td> <td>0,47%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>2,60%</td> <td>2,24%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>4,16%</td> <td>4,55%</td> </tr> </tbody> </table>	Laika periods	SEB sabalansētais plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	0,50%	0,47%	6 mēneši	2,60%	2,24%	12 mēneši	4,16%	4,55%
Laika periods	SEB sabalansētais plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	0,50%			0,47%											
6 mēneši	2,60%		2,24%												
12 mēneši	4,16%		4,55%												
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)	1,4537168		
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4609322		
Ienesīgums	uzkrātais***		% gadā
3 mēnešu	0,50%		2,00%
6 mēnešu	2,60%	5,20%	
12 mēnešu	4,16%	4,16%	
Kopš Plāna darbības sākuma	4,71%	4,71%	

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums
Swedbanka	8,30%	
SEB banka	8,23%	
LR 5.875% 23/Apr/2013	5,30%	
LHZB	4,78%	
SEB Key Hedge Fund (IC)	3,40%	
Schroder ISF Emerging Europe Debt Fund	3,40%	
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,30%	
LR 5.625% 03/Sep/2015	3,20%	
SEB Eastern Europe Bond Fund	3,00%	
db x-trackers MSCI World ETF	2,40%	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	33 452 304	
Pārskata perioda beigās (LVL)	34 658 100	
Pārvaldīšanas izmaksas-komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	127 079	

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

- 2011. gada 1. ceturkšņa beigās SEB sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,71% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 4,16% gadā. Ceturkšņa laikā plāna daļas vērtība pieauga par +0,50%, kas bija labāk nekā nozares vidējais rādītājs (+0,47%).
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 34,66 miljoniem latu.
- Pārskata periodā no 14,79% līdz 12,09% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās. Depozītu ieguldījumu īpatsvara samazināšanās dēļ pieauga ieguldījumi fiksēta ienākuma vērtspapīros un alternatīvajos fondos līdz attiecīgi 42,62% un 11,01% plāna aktīvu.
- 2011. gada pirmais ceturksnis akciju tirgos nebija tik sekmīgs kā 2010. gada otrā puse. MSCI World akciju tirgus indekss pārskata periodā pieauga par 3,08%, taču eiro izteiksmē šis indekss samazinājās par 1,28%. Tas skaidrojams ar ievērojamu ASV dolāra kursa pavājināšanos, kas izraisīja nelabvēlīgu valūtas efektu uz ieguldījumiem šajā valūtā. MSCI Emerging Markets akciju indeksa pieaugums ceturkšņa laikā arī bija pieticīgs (+1,69%), salīdzinot ar iepriekšējo ceturkšņu rezultātiem. Kā vienīgo izņēmumu var minēt Krievijas akciju tirgu, kas saglabāja spēcīgu saikni ar naftas cenu dinamiku. Naftas cenas ceturkšņa laikā pieauga par 14,35%, bet Krievijas RTS indekss šajā periodā palielinājās par 15,47%*.
- Attīstīto valstu valdību obligācijas joprojām bija nelabvēlīgā situācijā. To ienesīgums pieauga, bet cenas samazinājās. Vācijas 10 gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga no 2,963% decembra beigās līdz 3,354% marta beigās. Ievērojams procentu likmju pieaugums bija novērojams arī īsāku termiņu obligācijām. Vācijas divgadīgo obligāciju ienesīgums vairāk nekā dubultojās, sasniedzot 1,79%, no 0,864% gada beigās*.
- Ceturkšņa laikā finanšu tirgus visvairāk ietekmēja dažādi ģeopolitiski notikumi – nemierni Ēģiptē un Arābijas pussalā, kā arī karadarbība Lībijā. Nenoteiktību tirgū pastiprināja zemestrīce un cunami Japānā. Joprojām bija aktuāli arī notikumi Eiropas problemātiskajās valstīs, kas šajā periodā piedzīvoja vairākus kredītreitinga pazeminājumus. Tajā pašā laikā labvēlīgas riskanto aktīvu tirgiem bija uzņēmumu pārņemšanas un apvienošanās aktivitātes, kā arī salīdzinoši ļoti labi 2010. gada 4. ceturkšņa rezultāti, kas tika publicēti šajā periodā.
- 2011. gada pirmajā ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū beidzot varēja novērot procentu likmju stabilizāciju pēc tam, kad tām vairāk nekā gadu bija vērojama lejupejoša tendence. Ceturkšņa laikā 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes pieauga no 1,29% līdz 1,40%**.
- Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Fitch paaugstināja Latvijas kredītreitingu līdz BBB-, kas atbilst zemākajam investīciju kategorijas novērtējumam. Turklāt Fitch nākotnes prognozes attiecībā uz Latvijas kredītreitingu ir labvēlīgas, kas nozīmē lielu varbūtību sagaidīt arī turpmāku kredītreitinga paaugstināšanu.
- 2011. gada 1. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles, kurās līdzīgi kā iepriekš pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Pēc ilgāka laika tirgus dalībniekiem tika piedāvātas arī Latvijas Republikas obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 10 gadi. Pirmajā izsolē obligāciju vidēji svērtā ienesīguma likme sasniedza 6,74%, taču turpmāko izsoļu gaitā, pateicoties labam investoru pieprasījumam, tā samazinājās līdz 6,65%***.

Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka riskantie aktīvi turpmāko ceturkšņu laikā 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 inflācijas pieauguma riski.
- Pieļaujam, ka situāciju vietējā tirgū varētu būtiski neietekmēt ārējie faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai lata likmes saglabātos zemā līmenī.

2011. gada 2. 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 jomā 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 kļūvušas arī pieejamās latu depozītu likmes. Pateicoties iepriekš veiktiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: Bloomberg

** Avots: www.bank.lv

*** 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 atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistītu 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 blakuspalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.