

Pensiju 2. līmenis SEB sabalansētais plāns

uz 30.06.2011.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

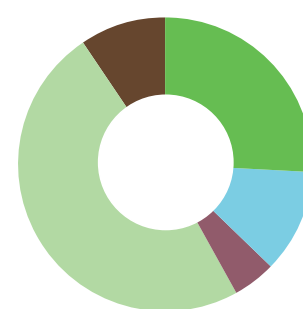
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu 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.

Plāna ieguldījumu struktūra



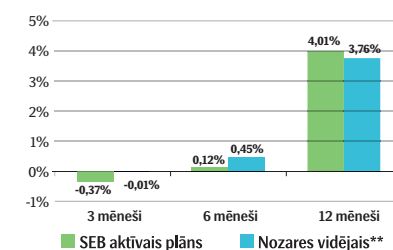
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4609322
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4555114

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	-0,37%	-1,48%
6 mēnešu	0,12%	0,24%
12 mēnešu	4,01%	4,01%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,52%	4,52%

Ienesīguma salīdzinājums*



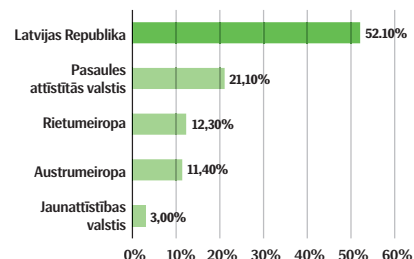
Lielākie ieguldījumi

SEB banka	9,0%
Swedbanka	6,7%
LHQB	6,3%
DnB Nord banka	2,4%
LR 5.875% 23/Apr/2013	4,8%
Schroders EUR Corporate Bond Fund	3,9%
SEB Key Hedge Fund	3,4%
Schroders Emerging Europe Debt Fund	3,3%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,3%
LR 5.625% 03/Sep/2015	3,3%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	34 658 100.00
Pārskata perioda beigās (LVL)	35 478 048.00
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	133 297.00

Ģeogrāfiskais sadalījums



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 sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- 2011. gada 2. ceturkšņa beigās SEB sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,52% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 4,01% gadā.
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 35,48 miljoniem latu.
- Pārskata periodā no 12,09% līdz 11,35% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās, kas galvenokārt skaidrojams ar tirgus svārstībām. Depozītu ieguldījumu īpatsvars saglabājās iepriekšējā 26% līmenī, bet fiksēta ienākuma instrumentu īpatsvars pieauga līdz 48,59%.
- 2011. gada otrais ceturksnis akciju tirgos nebija tik sekmīgs kā 2010. gada otrā puse un 2011. gada pirmais ceturksnis. MSCI World akciju tirgus indekss eiro izteiksmē pārskata periodā samazinājās par 1,66%. Arī MSCI Emerging Markets akciju indekss, salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, samazinājās par -2,11%. Strauja korekcija notika Krievijas akciju tirgū, kas šajā periodā saruka par 6,73%. Papildus jau tā nelabvēlīgajam noskaņojumam Krievijas akciju tirgum par sliktu nāca naftas cenu samazināšanās (-11,3%). Kā vienu no nedaudzajām aktīvu klasēm, kas ceturkšņa laikā piedzīvoja pieaugumu, var minēt zeltu. Dārgmetālam izdevās pieaugt, pateicoties tā investīciju „drošības patvēruma” statusam un problēmu saasinājumam eiro zonā.*
- Attīstīto valstu valdību obligācijām bija paaugstināts pieprasījums šajā periodā, investoriem pārslēdzot uzmanību no riskantākiem aktīviem uz drošākiem ieguldījumiem. To cenas pieauga, bet ienesīgums samazinājās. Vācijas 10 gadīgo obligāciju ienesīgums samazinājās no 3,354% marta beigās līdz 3,025% jūnijā beigās.*
- Ceturkšņa laikā finanšu tirgus visvairāk ietekmēja spekulācijas par Grieķijas pārāda iespējamo pārrestrukturizāciju, kā arī pesimistiskais noskaņojums par to, kā šis pavērsiens varētu ietekmēt eirozonas un citu valstu finanšu sektoru. Eiropas problemātiskajām valstīm šajā periodā kārtējo reizi tika samazināts kredītreitings, savukārt Grieķija pārspēja visus rekordus, jo tās kredītreitings tika pazemināts līdz viszemākajam reitingam visu attīstīto valstu vidū. Būtiska ietekme bija arī dažādiem ģeopolitiskiem notikumiem – joprojām turpinās karadarbība Lībijā, kā arī nemieri Arābijas pussalā. Nenoteiktību tirgū pastiprināja arī zemestrīce un cunami sekas likvidācija Japānā, jo īpaši nespēja ierobežot radiācijas izplūšanu no bojātās atomstacijas valsts ziemeļdaļā. Investoru noskaņojumu pasliktināja arī ASV makroekonomikas dati, kas pārsvārā bija sliktāki, nekā paredzēts, un norādīja uz ekonomiskās izaugsmes tempu palēnināšanos.
- 2011. gada 2. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū bija vērojamas nelielas lejupējošas svārstības, tomēr ceturkšņa beigās tās atgriezās marta beigu līmenī. Līdz ar to 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes saglabājās 1,40% līmenī.**
- 2011. gada 2. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja starptautisku eiroobligāciju izsoli 500 miljonu ASV dolārā apmērā. Investoriem tika piedāvātas obligācijas ar dzēšanas termiņu līdz 10 gadiem. Jāpiebilst, ka tā bija pirmā starptautiskā izsole kopš 2008. gada maija. Pieprasījums pārsniedza piedāvājumu septiņas reizes. Paaugstinātā pieprasījuma dēļ kredītriska uzcenojums bija 237,5 bāzes punkti virs bāzes likmes.***

Investīciju vides prognoze

- Visticamāk finanšu tirgos arī turpmāko ceturkšņu laikā saglabāsies saspringta gaisotne, kas atspoguļosies asās svārstībās gan vienā, gan otrā virzienā. Taču, ņemot vērā jau notikušo korekciju, liela daļa risku jau ir atspoguļota riskanto aktīvu cenās. Tas ļauj cerēt uz labvēlīgu tendenču atsākšanos vai
- vismaz uz riskanto aktīvu cenu stabilizēšanos.
- Potenciāli vislielākie riski globālās ekonomikas izaugsmei un riskanto aktīvu tirgiem joprojām ir saistīti ar krīzes saasināšanās eirozonā, jo īpaši Grieķijā, izaugsmes palēnināšanās Ķīnā, kā arī budžeta deficīta mazināšanās nepieciešamību ASV.
- Pieļaujam, ka situāciju vietējā tirgū būtiski neietekmēs ārēji faktori, piemēram, Īrijas un Dienvidēiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai lata likmes saglabātos zemā līmenī.

2011. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2011. gada 3. 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 samazinājumu zemākas ir kļuvušas 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 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 saistošo 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.