

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

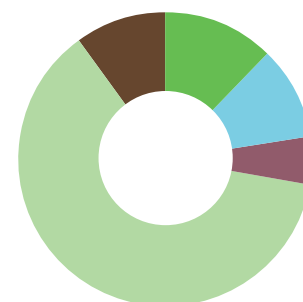
Tehniskā informācija

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



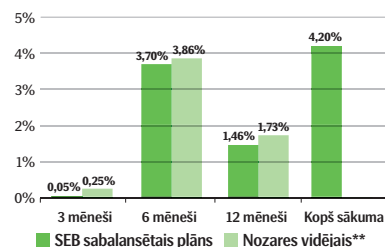
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4760583
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4768128

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0,05%	0,20%
6 mēnešu	3,70%	7,40%
12 mēnešu	1,46%	1,46%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,20%	4,20%

Ienesīguma salīdzinājums*



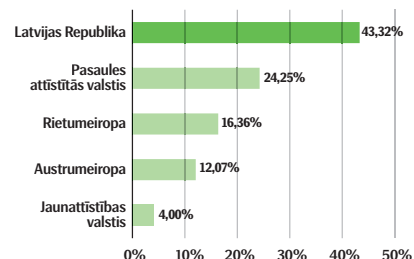
Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB bankā	6,59%
Depozīti LHZB	4,98%
LR 4% 29/Jul/2016	4,33%
LR 5,875% 23/Apr/2013	4,14%
LR 6,625% 04/Feb/2021	4,12%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	3,99%
Muzinich Short - term Bond Fund	3,94%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	40,229,118
Pārskata perioda beigās (LVL)	41,261,760
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	154,519

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 sabalansētais plāns pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 2. ceturkšņa beigās SEB sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4.20% gadā. Pārskata periodā Plāna vērtība pieauga par 0.05% absolūtā izteiksmē. *

Eiro zona turpināja atrasties uzmanības centrā un radīt pietiekoši augstu nenoteiktību globālajiem finanšu tirgiem kopumā. Tirgus dalībnieku noskaņojumu pasliktināja vēlēšanas Grieķijā, Spānijas finanšu sektors, kā arī Eiropas politiku nespēja panākt kompromisu. Papildus bažas radīja Ķīnas ekonomikas bremzēšanās un bailes par potenciālu "smagās piezemēšanās" scenārija īstenošanos.***

Salīdzinoši noturīgas pret negatīvajām tendencēm ceturkšņa laikā izrādījās investīciju reitīnga korporatīvās obligācijas. Barclays investīciju reitīnga obligāciju indekss 2012. gada 2. ceturksni noslēdza ar minimālu izmaiņu (+0.02%). Augsta ienesīguma obligācijām pēc veiksmīga jūnija mēneša izdevās pat uzrādīt pieaugumu ceturkšņa griezumā. Merrill Lynch Global High Yield indekss šajā periodā pieauga par 5.32%.***

Bažas par situāciju eiro zonā atspoguļojās Spānijas un Itālijas obligāciju procentu likmju dinamikā. Vissliktāk klājās 10 gadīgajām Spānijas obligācijām, kuru vērtība samazinājās, bet ienesīgums pieauga no 5.35% līdz 6.33%, taču ceturkšņa laikā vairākas reizes tika pārsniegt psiholoģiski nozīmīgs 7% līmenis, pēc kura sasniegšanas Grieķija, Īrija, kā arī Portugāle bija spiestas lūgt SVF palīdzību. Tirgus dalībnieku bažas atspoguļojās arī Itālijas 10 gadīgo valdības obligāciju likmēs, kas pieauga no 4.46% līdz 5.11%.***

Ceturkšņa laikā depozītu īpatsvars portfelī būtiski nemainījās un uz ceturkšņa beigām veidoja 12.33% no plāna kopējiem aktīviem. Depozītu tirgū vēl joprojām ir vērojama situācija ar ļoti zemām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Fiksētā ienākuma instrumentu īpatsvars portfelī būtiski nemainījās un uz ceturkšņa beigām veidoja 62.01% no plāna kopējiem aktīviem. Lielākais pieaugums bija vērojams akciju fondu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 8.66% līdz 10.18%.

2012. gada 2. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū turpinājās likmju kritums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā saruka no 1.66% līdz 1.42%. Līdzīgas tendences bija novērojamas arī eiro procentu likmēm. 12 mēnešu EURIBOR likmes saruka no 1.41% līdz 1.21%.**

2012. gada 2. ceturksnī Valsts kase veica LR parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. 6 mēnešu parādzīmju izsoles vidējā svērtā procentu likme noslīdēja līdz 0.53% gadā, bet 12 mēnešu izsoles vidējā svērtā procentu likme bija 1.06%. Abos gadījumos tika reģistrēti jauni visu laiku zemākie procentu likmju līmeņi attiecīgo termiņu parādzīmēm. Lielāks uzsvārs ceturkšņa laikā tika likts uz LR 10 gadīgo obligāciju izsolēm. Kopumā trīs izsolēs tika izsolītas obligācijas ar nominālvērtību 30 miljoni LVL. Izsoles vidējā gada peļņas likme ceturkšņa laikā saruka no 5.30% līdz 4.75%.****

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 41.26 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

Riskanto aktīvu tirgos 2012. gada trešajā ceturksnī visticamāk saglabāsies nenoteiktība un investoru nervozitāte, taču nevar izslēgt, ka svārstības finanšu tirgos būs nedaudz mērenākas, kas sezonāli ir bijis raksturīgs vasaras mēnešiem. Neskatoties uz pastāvošajiem riskiem, ārkārtīgi zemās procentu likmes piespiedīs investorus atgriezties augstāka riska aktīvos.

Eiropas problēmas nezaudēs savu aktualitāti, taču uzmanības centrā atradīsies arī uzņēmumu 2. ceturkšņa rezultāti, fiskālās problēmas ASV, kā arī Ķīnas ekonomikas bremzēšanās.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visizteiktāk būs novērojams Eiropā. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas "piezemēšanās".

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Latu pārpalikums banku sistēmā joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2012. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 3. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.

Fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas

Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas

alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu pakāpeniski sarukt. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

** Avots: www.bank.lv

*** Avots: Bloomberg

**** Avots: www.kase.gov.lv

IP AS "SEB Wealth Management" : Krasta iela 105a, Rīga, LV-1019

Tāl.: 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 palaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un vēsturiskie rezultāti un/vai ienesīgums nav drošs rādītājs nākotnes rezultātiem 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.