

Pensiju 2. līmenis SEB sabalansētais plāns

uz 30.09.2011.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

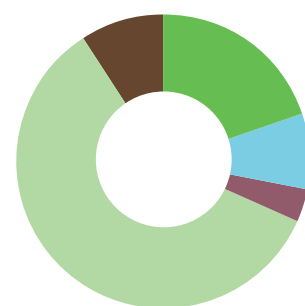
Tehniskā informācija

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



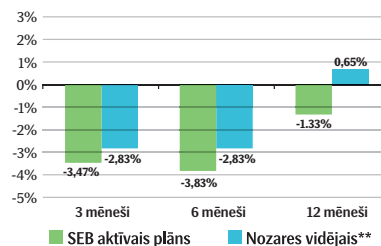
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4555114
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4049985

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	-3,47%	-13,88%
6 mēnešu	-3,83%	-7,66%
12 mēnešu	-1,33%	-1,33%
Kopš Plāna darbības sākuma	3,97%	3,97%

Ienesīguma salīdzinājums*



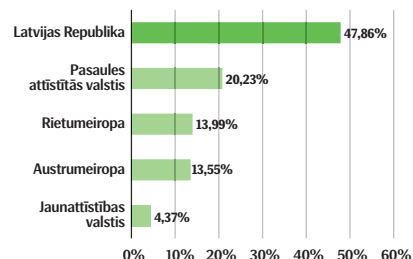
Lielākie ieguldījumi

SEB banka	9,33%
LHZB	9,25%
LR 5.875% 23/Apr/2013	4,91%
LR 6.625% 04/Feb/2021	4,49%
Muzinich Short - term Bond Fund	3,89%
BlueBay Investment Grade Bond Fund	3,83%
Schroders EUR Corporate Bond Fund	3,77%
Schroders ISF Emerging Europe Debt Fund	3,32%
SEB Key Hedge Fund	3,28%
SEB Eastern Europe Bond Fund	2,91%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	35 448 058
Pārskata perioda beigās (LVL)	35 017 842
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	136 168

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 3. ceturkšņa beigās SEB sabalansētā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,97% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija -1,33% gadā.
- Ceturkšņa laikā plāns piedzīvoja negatīvu vērtības pieaugumu, kas galvenokārt skaidrojams ar būtisku investoru riska apetītes pasliktināšanos, kas negatīvi ietekmēja ieguldījumus visos riskantajos aktīvos. Kopumā 2011. gada 3. ceturksni varētu raksturot kā investoriem visnelabvēlīgāko ceturksni kopš 2008. gada, kad finanšu pasauli satricināja Lehman Brothers bankas bankrots. MSCI World akciju tirgus indekss šajā periodā piedzīvoja -10,77% kritumu, bet MSCI Emerging Markets jaunattīstības valstu akciju indekss saruka par 23,19%. ***
- 2011. gada 3. ceturksnis bija pārsātināts ar dažādiem notikumiem, kas būtiski pasliktināja investoru noskaņojumu. Uzmanības centrā joprojām bija Grieķija, taču papildu bažas investoriem radīja vairāki attīstīto valstu kredītreitingu pazemināšanās gadījumi, no kuriem vislielāko rezonansi radīja ASV kredītreitinga pazemināšana. Ceturkšņa laikā pieauga tirgus dalībnieku satraukums par iespējamu krīzes tālāku saasināšanos un tās ietekmi uz finanšu sektora veselību. Kopējam noskaņojumam par labu nenāca arī acīmredzamā globālās ekonomikas izaugsmes palēnināšanās.
- Investīciju reitinga korporatīvās obligācijas ceturkšņa laikā piedzīvoja negatīvas tendences. Barclays Investment Grade korporatīvo obligāciju indekss ceturkšņa laikā saruka par 1,33%. Neviennozīmīgas tendences bija vērojamas Eiropas valstu obligāciju tirgos. Pārskata periodā labi klājās Vācijas, Īrijas un Spānijas valdību obligācijām, bet negatīvas tendences turpināja vajāt Grieķijas, Portugāles un Itālijas obligācijas. Īpaši jāuzsver Itālija, kuru 10 gadīgo obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga līdz 5,54%, pārsniedzot atbilstošu Spānijas obligāciju ienesīgumu, kurus investori līdz tam uzskatīja par salīdzinoši riskantākām. ***
- 2011. gada 3. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū bija vērojams neliels procentu likmju kāpums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes šajā periodā pieauga līdz 1,66% līmenim no 1,40% ceturkšņa sākumā. Par spīti latu procentu likmju kāpumam joprojām vērojama situācija, kad īstermiņa latu procentu likmes ir zemākas par attiecīgo termiņu likmēm eiro valūtā. Ceturkšņa beigās Euribor procentu likmes visiem termiņiem līdz 12 mēnešiem pārsniedza attiecīgo termiņu Rigidor procentu likmes. *
- 2011. gada 3. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. Tāpat investoriem tika piedāvātas LR obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 5 gadi. Obligāciju kopējais pārdotais apjoms pēc nomināla bija 40 miljoni latu, bet parādzīmēm tas bija nedaudz zem 40 miljonu līmeņa. Pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un obligācijām turpināja būtiski pārsniegt piedāvājumu. **
- Pārskata periodā no 11,35% līdz 8,40% samazinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās. Līdz 19,80% no 26,08% saruka depozītu īpatsvars, bet vislielākais pieaugums bija novērojams ieguldījumu īpatsvaram fiksēta ienākuma instrumentos.
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 35,01 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- Situācija pasaules finanšu tirgos pēdējo 3–6 mēnešu laikā ir kļuvusi sarežģītāka un grūtāk prognozējama. Arī nākamajos 6–12 mēnešos ticamākais notikumu attīstības scenārijs paredz, ka investoru nervozitāte saglabāsies, un riskanto aktīvu (akciju, hedge fondu, zema reitinga obligāciju u. c.) cenas varētu piedzīvot visai asas svārstības gan augšup, gan lejup.
- Ja Eirozonas valstu līderiem izdosies panākt vienošanos par ticamu, efektīvu un ilgtspējīgu parādu krīzes risinājumu, tad šā gada beigās varētu sagaidīt īslaicīgu riskanto aktīvu cenu pieauguma tendenci, taču prognozes 2012. gadam ir mazāk optimistiskas.
- Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos.
- Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Neskatoties uz to, ka latu pārpalikums banku sistēmā ceturkšņa laikā samazinājās, tas joprojām saglabājas augstā līmenī (488 miljoni latu). Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2011. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2011. gada 4. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsies 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: www.bank.lv

**Avots: www.kase.gov.lv

***Avots: Bloomberg

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 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.