

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

# SEB aktīvais plāns

### Tehniskā informācija

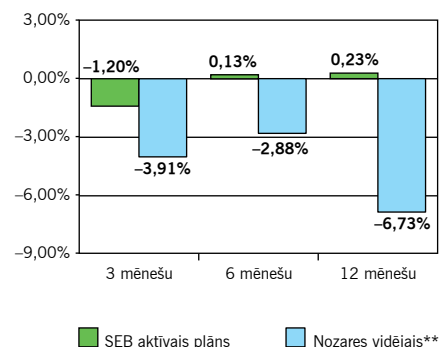
|   |                       |
|---|-----------------------|
| Plāna nosaukums:                        | SEB aktīvais plāns    |
| Pārvaldītāja nosaukums:                 | SEB Wealth Management |
| Pārvaldnieks:                           | Jānis Rozenfelds      |
| Turētājbanka:                           | SEB banka             |
| Plāna darbības sākums:                  | 07.01.2003.           |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1,70%                 |

### Investīciju mērķis un politika

*SEB aktīvais plāns* (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamu Plāna līdzekļu daļu (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

### Ienesīguma salīdzinājums

30.09.2008.



### Galvenie rādītāji

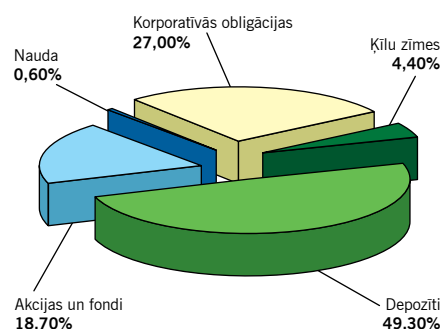
|                               |           |
|-------------------------------|-----------|
| <b>Daļas vērtība</b>          |           |
| Pārskata perioda sākumā (LVL) | 1,2957337 |
| Pārskata perioda beigās (LVL) | 1,2802359 |

### Galvenie rādītāji

|  |            |
|--|------------|
| <b>Plāna aktīvu vērtība</b>  |            |
| Pārskata perioda sākumā (LVL)  | 58 576 145 |
| Pārskata perioda beigās (LVL)  | 65 811 920 |
| Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) | 282 557    |

### Plāna ieguldījumu struktūra

30.09.2008.



### Lielākie ieguldījumi

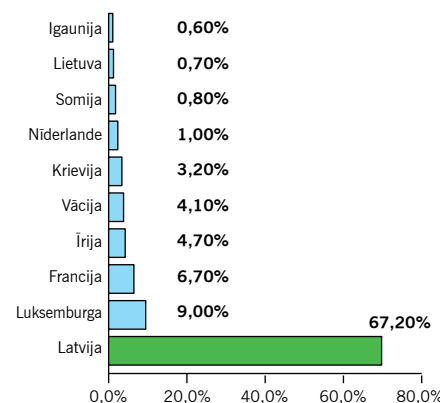
|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Depozīti DnB Nord Bankā   | 9,40% |
| Depozīti SEB Bankā        | 9,40% |
| Depozīti Swedbankā        | 9,40% |
| Depozīti Nordea           | 9,10% |
| Depozīti Danske Bankā     | 5,00% |
| Depozīti LHZB             | 4,50% |
| Lyxor DJ Eurostoxx 50 ETF | 3,20% |
| iShares S&P 500 ETF       | 3,00% |

### Ienesīgums

| Ienesīgums                          | % gadā uzkrātais* |
|-------------------------------------|-------------------|
| 3 mēnešu                            | -4,80% -1,20%     |
| 6 mēnešu                            | +0,26% +0,13%     |
| 12 mēnešu                           | +0,23% +0,23%     |
| Kopš Plāna darbības sākšanas dienas | +4,34% +4,34%     |

### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

30.09.2008.



\* Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

\*\* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju vidējais svērtais ienesīgums.

## SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija 0,23% gadā. Ienesīgums kopš plāna darbības sākuma bija 4,34% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 3. ceturkšņa beigās sastādīja 49,30%.
- 2008. gada 3. ceturksnis nebija labvēlīgs akciju tirgiem. MSCI World akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā zaudēja 11,83% no savas vērtības. Īpaši strauja korekcija bija novērojama septembrī, kas bija sliktākais mēnesis akciju tirgiem pēdējo 40 gadu laikā.
- Investoru riska apetītes mazināšanās rezultātā ievērojami cieta jaunattīstības valstu tirgi, it īpaši, Krievijas akciju tirgus, kur papildus negatīvu noskaņojumu radīja konflikts Gruzijā un naftas cenu kritums. Krievijas RTS indekss ceturkšņa laikā samazinājās par 45,97%.
- Samazinoties investoru riska apetītei, pārskata periodā pieauga pieprasījums pēc attīstīto valstu valdību obligācijām, kas ievērojami lika pieaugt to cenai.
- RIGIBOR likmes 2008. gada 3. ceturksnī pieauga visiem termiņiem. Visstraujāko kāpumu varēja novērot īsāko termiņu likmēm. 1M RIGIBOR ceturkšņa laikā pieauga no 4,58% līdz 6,65%. 12M RIGIBOR šajā pašā laika periodā pieauga no 8,38% līdz 8,72%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 12,35%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 65,57 miljonus latu.

### Investīciju vides prognoze

- Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, būtiska akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- Problēmas, kas saistītas ar attīstīto valstu nekustamo īpašumu tirgu, globālās ekonomikas brekzēšanos un sliktu patērētāju un ražotāju noskaņojumu, joprojām ir aktuālas.
- Investoru noskaņojums vistīcāmāk tuvākajā laikā saglabāsies saspringts, un, parādoties jaunai informācijai, finanšu tirgos varētu novērot ievērojamas cenu svārstības.

### 2008. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par pievilcīgu ieguldīšanas iespēju.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz eiro denominētām obligācijām.
- Kamēr saglabājas augstas latu likmes, depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

### Tehniskā informācija

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 atklātā pensiju fonda *SEB Pensiju fonda plānus SEB-Aktīvais, SEB-Sabalansētais* un *SEB-Eiropensija*, atvērto ieguldījumu fondu *Latu rezerves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds*, Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns* un *SEB Eiropas plāns* un individuālos ieguldījumu portfeļus.

Šis ziņojums ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū.  
Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.