

SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

SEB aktīvais plāns

Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija

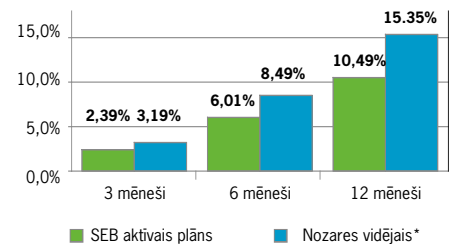
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

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

31.12.2009.



Daļas vērtība

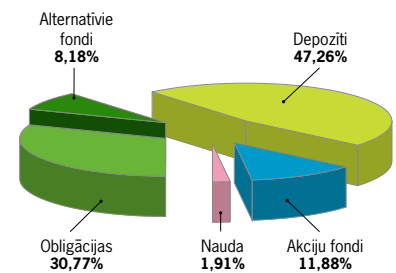
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1.3293433
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.3610543

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**
3 mēnešu	+9.56%	+2.39%
6 mēnešu	+12.02%	+6.01%
12 mēnešu	+10.49%	+10.49%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4.51%	+4.51%

Plāna ieguldījumu struktūra

31.12.2009.



Lielākie ieguldījumi

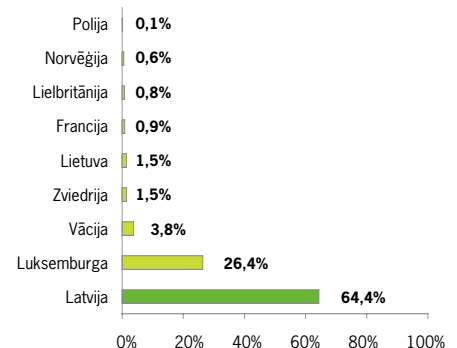
Swedbanka	8.9%
GE Money banka	8.7%
SEB Banka	8.5%
DNB Nord Banka	8.2%
Danske Banka	5.0%
Nordea	5.0%
SEB Asset Selection Fund	3.8%
db x-trackers MSCI World	3.7%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	93 571 323
Pārskata perioda beigās (LVL)	95 702 574
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	549 794

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

31.12.2009.



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

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

SEB aktīvais plāns

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- Uz 2009. gada 4. ceturkšņa beigām SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4.51% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija 10.49% gadā.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 4. ceturkšņa beigās sastādīja 47.26%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 2.28%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 95.7 miljonus latu.
- 2009. gada pēdējā ceturksnī pasaules akciju tirgos turpināja dominēt pozitīvs noskaņojums. Tiesa akciju cenu pieaugums vairs nebija tik straujš kā vārēja novērot iepriekšējo ceturkšņu laikā. MSCI World akciju tirgus indekss šajā periodā pieauga par 3,68%.
- Ceturkšņa laikā pieauga Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums. Desmitgadīgo Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga līdz 3.387%, bet divgadīgo obligāciju ienesīgums pieauga līdz 1.331%.
- 2009. gada 4. ceturksnī turpināja ievērojami samazināties visu termiņu RIGIBID latu procentu likmes. 1M RIGIBID likmes šajā periodā saruka no 2.49% līdz 1.10%, bet 12M RIGIBID likmes saruka no 10.56% līdz 6.78%. Latu likmju samazināšanās starpbanku tirgū skaidrojama ar to, ka komercbankām labi veicās ar obligāto rezervju izpildi un sistēmā pat izveidojies ievērojams latu pārpalikums.
- 2009. gada 4. ceturksnī Valsts Kases organizētajās izsolēs pārdoto parādzīmju apjoms sasniedza 218 milj. latu, taču tirgus dalībnieku pieprasījums pēc parādzīmēm ceturkšņa bija gandrīz 3 reizes lielāks (629 milj. latu). 3 mēnešu parādzīmēm vidējā svērtā diskonta likme ceturkšņa laikā samazinājās no 10.497% ceturkšņa sākumā līdz 5.8% ceturkšņa pēdējā izsolē.

Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka investīciju vide 2010. gadā būs sarežģītāka nekā vārēja novērot 2009. gada otrajā pusē. Maz ticams, ka akcijas un citi riskantie aktīvi varētu piedzīvot tikpat apjomīgu un pozitīvu vērtības pieaugumu kā iepriekšējo ceturkšņu laikā. Visticamāk, 2010. gadā finanšu tirgos varēs novērot asas svārstības gan vienā, gan otrā virzienā atkarībā no investoru riska apetītes izmaiņām un jaunu ziņu plūsmas.
- 2010. gads solās būt nozīmīgs no globālās ekonomikas makroekonomikas tendenču viedokļa. Svarīgi būs arī tas, kā pasaules centrālās bankas izņems no sistēmas apjomīgās naudas masas, kas tika iepludinātas 2008. un 2009. gadā, un kā tas ietekmēs reālo ekonomiku.
- Normalizējoties situācijai Latvijas finanšu tirgū, levērojami pēdējā ceturkšņa laikā ir sarukušas latu depozītu procentu likmes. Pagaidām nekas arī neliecina par iespējamu šīs tendences maiņu nākošā ceturkšņa laikā.

2010. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars augstāka riska instrumentos varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, taču ieguldījumu portfeļa dominējošo daļu turpinās veidot ieguldījumi ar fiksētu ienākumu. Izdevīgās situācijās varētu tikt palielināts riskanto aktīvu īpatsvars plāna portfelī. Ceturkšņa laikā varētu tikt palielināts arī alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvars.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz LR parādzīmēm un eiro denominētām obligācijām.
- Kamēr garāko termiņu likmes vietējā tirgū nav sarukušas līdz pavisam zemiem līmeņiem, maksimāli tiks izmantotas iespējas veikt ieguldījumus par salīdzinoši vēl joprojām pievilcīgajām latu procentu likmēm.

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.