

Pensiju 2. līmenis SEB Latvijas plāns

uz 30.09.2011.

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

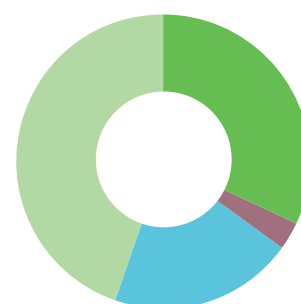
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,10%

Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns (Plāns) balstās uz Latvijas ekonomikas attīstību un izmanto tās radītās iespējas pensiju kapitāla palielināšanai. Visi Plāna līdzekļi tiek ieguldīti, strādā un pelna Latvijā, kas dod papildu stimulu Latvijas tautsaimniecības attīstībai. Straujāka ekonomiskā izaugsme dod iespēju nodrošināt arī straujāku pensijas kapitāla pieaugumu un lielākas pensijas. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti augstas drošības fiksēta ienākuma vērtspapiros un banku depozītos.

Plāna ieguldījumu struktūra



Depozīti 32,10% Obligāciju fondi 20,26%
Norēķinu konts 3,04% Fl vērtspapīri 44,60%

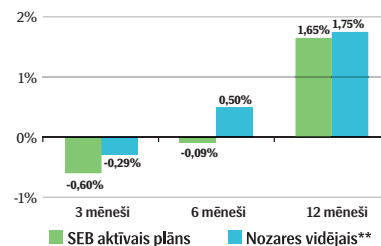
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,5205961
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,5115392

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	-0,60%	-2,40%
6 mēnešu	-0,09%	-0,18%
12 mēnešu	1,65%	1,65%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,84%	4,84%

Ienesīguma salīdzinājums*



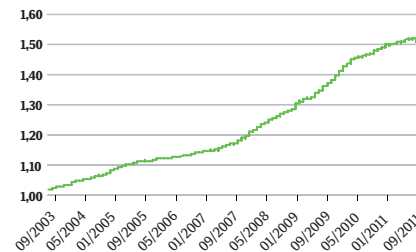
Lielākie ieguldījumi

LHZB	9,27%
SEB banka	8,28%
Danske banka	7,79%
LR 6.625% 04/Feb/2021	6,67%
LR 5.875% 23/Apr/2013	5,19%
Nordea	4,51%
LR 5.625% 03/Sep/2015	4,07%
LR 6% 26/Feb/2012	3,92%
LR 4.25% 02/Apr/2014 EUR	3,79%
Muzinich Short - term Bond Fund	3,69%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	43 609 730
Pārskata perioda beigās (LVL)	43 226 947
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	129 703

Daļas vērtības dinamika



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 Latvijas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2011. gada 3. ceturkšņa beigās bija +1,65% gadā, kas bija nedaudz zem nozares vidējā rādītāja +1,75%. Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma (kopš 2003. gada 7. janvāra) bija 4,84% gadā.
- Ceturkšņa laikā plāns piedzīvoja negatīvu vērtības pieaugumu, kas galvenokārt skaidrojams ar būtisku investoru riska apetītes pasliktināšanos, kas negatīvi ietekmēja gan ieguldījumus korporatīvo obligāciju segmentā, gan Latvijas Republikas eiro valūtā denominēto obligāciju vērtību. Kopumā 2011. gada 3. ceturksni varētu raksturot kā investoriem visnelabvēlīgāko ceturksni kopš 2008. gada, kad finanšu pasauli satricināja Lehman Brothers bankas bankrots.***
- 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 istermiņa latu procentu likmes ir zemākas par attiecīgo termiņu likmēm eiro valūtā. Ceturkšņa beigās Euribor procentu likmes visiem termiņiem līdz 12 mēnešiem pārsniedza attiecīgo termiņu RigiBOR procentu likmes. *
- 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.***
- Ceturkšņa laikā turpināja pazemināties depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas ceturkšņa beigās sasniedza 32,1%, salīdzinot ar 2011. gada 2. ceturksni, kad šis rādītājs bija 41,3%. Uz depozītu īpatsvara samazināšanās rēķina pieauga fiksēta ienākuma instrumentu un ieguldījumu fondu īpatsvars plāna portfelī. Naudas konta atlikums ceturkšņa laikā saruka no 4,5% līdz 3,1%.
- 2011. gada 3. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. Tāpat investoriem tika piedāvātas Latvijas Republikas 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.**
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 43,23 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- 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.
- 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, hedžfondu, zema reitinga obligāciju u. c.) cenas varētu piedzīvot visai asas svārstības gan augšup, gan lejup.
- Ekonomikas izaugsmes ziņā Latvija šogad gadā atpaliks no abām pārējām Baltijas valstīm. SEB ekonomisti Latvijai 2011. gadā prognozē 4,4% IKP pieaugumu, bet 2012. gadā tiek prognozēta mērenāks IKP pieaugums (+3,5%).

2011. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Pensiju plāna pārvaldīšanā tiks ievērota līdzšinējā konservatīvā stratēģija, lai panāktu plāna daļas vērtības pieaugumu ar pēc iespējas zemākām istermiņa svārstībām.
- Fiksētā ienākuma instrumentu segmentā uzsvars tiks likts uz vietējo emitentu obligācijām, jo īpaši tām, kas denominētas latos. Plāna portfelim no sagaidāmā ienesīguma-riska attiecības daudz interesantākas varētu būt Latvijas Republikas 5 gadīgo un 10 gadīgo obligāciju izsoles.
- Daļa līdzekļu arī turpmāk tiks izvietots finanšu instrumentos eiro valūtā. Galvenokārt tie varētu būt Latvijas Republikas emitētie parāda vērtspapīri.
- Ieguldījumi banku depozītos tiks saglabāti salīdzinoši augstā līmenī, taču šis īpatsvars varētu nedaudz samazināties zem maksimālā plāna prospektā noteiktā 50% limita.

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
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 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 prognozei 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 saistīto 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.