

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

SEB Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 50% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2384185
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2466205

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	+2,64%	+0,66%
6 mēnešu	-3,90%	-1,95%
12 mēnešu	-1,53%	-1,53%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	4,05%	4,05%
-------------------------------------	-------	-------

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	5 660 374
Pārskata perioda beigās (LVL)	7 132 347

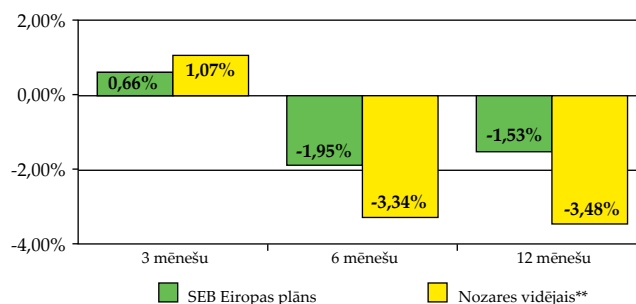
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	28 242
--	--------

Lielākie ieguldījumi

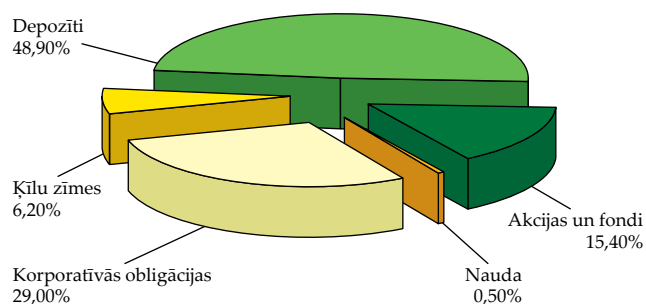
Depozīti SEB bankā	9,20%
Depozīti LHZB	9,00%
Depozīti DnB NORD bankā	9,00%
Depozīti Nordea Bankā	7,80%
Depozīti Danske Bankā	6,30%
Depozīti Hansabankā	5,30%
Parex Banka 5.625% 05/05/2001	2,80%
Lyxor DJ Eurostoxx 50 ETF	2,70%

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

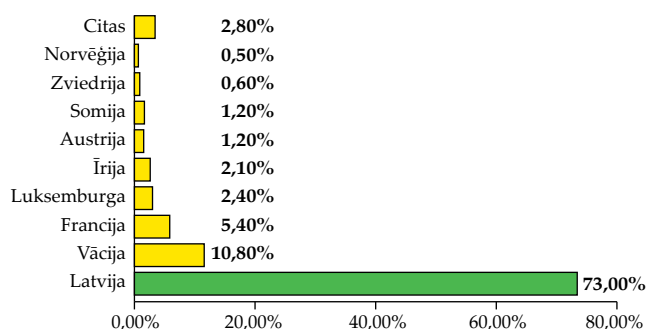
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2008.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2008.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2008.)



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

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija -1,53% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 4,05% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- ◆ Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 2. ceturkšņa beigās sastādīja 48,90%.
- ◆ Arī gada 2. ceturksnis nebija labvēlīgs akciju tirgiem. ASV akciju tirgus indekss Dow Jones Industrial Average piedzīvoja sliktāko jūnija mēnesi kopš Lielās depresijas, zaudējot vairāk nekā 10% no savas vērtības.
- ◆ ASV centrālā banka otrā ceturkšņa sākumā vēl par 0,25% līdz 2,00% atzīmei pazemināja ASV dolāra bāzes likmi. Tālākus pazeminājumus veikt neļāva strauji pieaugošā inflācija.
- ◆ Pēc lieliskajiem rezultātiem 1. ceturksnī attīstīto valstu valdību obligācijas pārskata periodā nespēja pārspēt naudas tirgus instrumentu ienesīgumu. Galvenais iemesls tam bija investoru bažas par augsto un aizvien pieaugošu inflāciju globālajā ekonomikā.
- ◆ RIGIBOR likmes 2. ceturksnī būtiski nemainījās. Vienīgi 1M un 3M RIGIBOR likmes nedaudz pieauga līdz attiecīgi 4,58% un 6,28%.
- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 26%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 7,13 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, strauja akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- ◆ Papildus problēmām, kas saistītas ar attīstīto valstu nekustamo īpašumu tirgu, ekonomikas bremsēšanos un sliktu patērētāju un ražotāju noskaņojumu, aizvadītā ceturkšņa laikā ievērojami ir aktualizējušies augstas inflācijas draudi.
- ◆ Garākā termiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīga ieguldījumu iespēja, jo par spīti problēmām ASV un attīstīto valstu finanšu sektorā globālās ekonomikas izaugsme turpināsies arī 2008. gadā, taču pieauguma tempi noteikti būs zemāki nekā iepriekšējos gados.

2008. gada 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par ļoti 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

Plāna nosaukums:
Pārvaldītāja nosaukums:
Pārvaldnieks:
Turētājbanka:
Plāna darbības sākums:
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

SEB Eiropas plāns
SEB Wealth Management
Jānis Rozenfelds
SEB banka
07.01.2003.
1,70%

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.