

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

# SEB Eiropas plāns

Tehniskā informācija		Investīciju mērķis un politika	Ienesīguma salīdzinājums												
Plāna nosaukums:	SEB Eiropas plāns	<p><i>SEB Eiropas plāns</i> (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 vērtspāpiros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).</p>	31.12.2008.												
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management		<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2008.)</caption> <thead> <tr> <th>Laikums</th> <th>SEB Eiropas plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēnešu</td> <td>-1,50%</td> <td>-7,50%</td> </tr> <tr> <td>6 mēnešu</td> <td>-1,73%</td> <td>-10,91%</td> </tr> <tr> <td>12 mēnešu</td> <td>-3,65%</td> <td>-13,50%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB Eiropas plāns	Nozares vidējais**	3 mēnešu	-1,50%	-7,50%	6 mēnešu	-1,73%	-10,91%	12 mēnešu	-3,65%	-13,50%
Laikums	SEB Eiropas plāns		Nozares vidējais**												
3 mēnešu	-1,50%		-7,50%												
6 mēnešu	-1,73%		-10,91%												
12 mēnešu	-3,65%		-13,50%												
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds														
Turētājbanka:	SEB banka														
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.														
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%														

Galvenie rādītāji		Galvenie rādītāji	Plāna ieguldījumu struktūra												
<b>Daļas vērtība</b>		<b>Plāna aktīvu vērtība</b>													
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2437406	Pārskata perioda sākumā (LVL)	7 977 936												
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2250572	Pārskata perioda beigās (LVL)	9 356 748												
		Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	37 897												
			<table border="1"> <caption>Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2008.)</caption> <thead> <tr> <th>Kategorija</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depozīti</td> <td>47,10%</td> </tr> <tr> <td>Korporatīvās obligācijas</td> <td>39,80%</td> </tr> <tr> <td>Akcijas un fondi</td> <td>5,80%</td> </tr> <tr> <td>Nauda</td> <td>3,30%</td> </tr> <tr> <td>Kļu zīmes</td> <td>4,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategorija	Procenti	Depozīti	47,10%	Korporatīvās obligācijas	39,80%	Akcijas un fondi	5,80%	Nauda	3,30%	Kļu zīmes	4,00%
Kategorija	Procenti														
Depozīti	47,10%														
Korporatīvās obligācijas	39,80%														
Akcijas un fondi	5,80%														
Nauda	3,30%														
Kļu zīmes	4,00%														

Lielākie ieguldījumi		Ienesīgums	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																				
Depozīti Nordea	8,87%	<b>Ienesīgums</b>	31.12.2008.																				
Depozīti Swedbankā	7,93%	<b>% gadā uzkrātais*</b>	<table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2008.)</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Latvija</td> <td>88,70%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>5,70%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>3,10%</td> </tr> <tr> <td>Lietuva</td> <td>0,80%</td> </tr> <tr> <td>Īrija</td> <td>0,60%</td> </tr> <tr> <td>Zviedrija</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Polija</td> <td>0,30%</td> </tr> <tr> <td>Krievija</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Somija</td> <td>0,10%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Latvija	88,70%	Luksemburga	5,70%	Vācija	3,10%	Lietuva	0,80%	Īrija	0,60%	Zviedrija	0,50%	Polija	0,30%	Krievija	0,20%	Somija	0,10%
Valsts	Procenti																						
Latvija	88,70%																						
Luksemburga	5,70%																						
Vācija	3,10%																						
Lietuva	0,80%																						
Īrija	0,60%																						
Zviedrija	0,50%																						
Polija	0,30%																						
Krievija	0,20%																						
Somija	0,10%																						
Depozīti DnB Nord Bankā	7,92%	3 mēnešu	-6,00%																				
Depozīti Danske Bankā	7,69%	6 mēnešu	-3,46%																				
Depozīti SEB Bankā	7,20%	12 mēnešu	-3,65%																				
LR 12 mēn 06\Nov\2009	4,77%	Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,40%																				
Depozīti LHZB	4,46%		+3,40%																				
LR 12 mēn 18\Dec\2009	3,85%																						

\* 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 svētais ienesīgums.

# SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija -3,65% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 3,40% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- 2008. gada pēdējais ceturksnis nebija labvēlīgs ieguldījumiem augsta riska aktīvos, un tas noslēdza vienu no vēsturiski vissliktākajiem gadiem, kādu akciju tirgiem nācies piedzīvot. DJ Eurostoxx 600 akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pazaudēja 22,53% no savas vērtības, bet pēdējo 12 mēnešu kritums bija -45,60%.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfeli, kas 4. ceturkšņa beigās sastādīja 47,10%.
- Samazinoties investoru riska apetītei, pārskata periodā pieauga pieprasījums pēc attīstīto valstu valdību obligācijām, kas būtiski lika pieaugt to cenai.
- 2008. gada 4. ceturksnī visiem termiņiem ievērojami pieauga RIGIBOR procentu likmes. Visstraujāko kāpumu piedzīvoja 1M un garāku termiņu likmes. 1M RIGIBOR likmes šajā laika periodā divkārsējās, sasniedzot 13,30%, bet 12M RIGIBOR likmes sasniedza 15,24% atzīmi.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 17,28%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 9,36 miljonus latu.
- 2008. gada 4. ceturksnī valsts iekšējā aizņēmuma programmas ietvaros Valsts Kase, organizējot valsts vērtspapīru izsoles, aizņēmās rekordaugstu 527,61 milj. latu daudzumu, kas ir vairāk kā Valsts Kase bija aizņēmusies vietējā tirgū pēdējo 3 gadu laikā kopā. Vairumu no šīs summas jeb 98,90% sastādīja īstermiņa parādzīmes, jo tirgus dalībnieki vairs nebija gatavi valdībai aizdot naudu uz termiņu, kas būtu garāks par 12 mēnešiem. Šajā ceturksnī bija novērojams ļoti straujš parādzīmju diskonta likmju kāpums, 6 mēnešu valsts parādzīmju vidējai svērtajai diskonta likmei pieaugot no 7,17% ceturkšņa sākumā līdz 11,00% ceturkšņa pēdējā izsolē.

## Investīciju vides prognoze

- Šobrīd prognozēt akciju tirgu īstermiņa svārstības ir ļoti grūti. No vienas puses akciju tirgi ir piedzīvojuši ievērojamu korekciju, kas akciju cenas ir padarījušas lētākas, taču no otras puses globālajā ekonomikā ir nopietnas problēmas, kas uzņēmumiem draud ar daudz zemāku peļņu vairākus ceturkšņus. Optimisms akciju tirgū varētu atgriezties tad, kad situācija globālajā finanšu sektorā uzlabosies un sāks parādīties pazīmes, ka valdību izstrādātās ekonomikas stimulēšanas programmas sāk darboties.
- Investīciju vide 2009. gada pirmajā pusē visticamāk turpinās būt ļoti nenoteikta, un nevar izslēgt 2008. gada straujo svārstību atkārtošanos.
- Depozītu procentu likmes varētu samazināties, salīdzinot ar iepriekšējiem ceturkšņiem. Arī attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums šobrīd atrodas salīdzinoši ļoti zemos līmeņos.

## 2009. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta piesardzīga stratēģija līdz brīdim, kad būs novērojamas pazīmes, ka situācija globālajā finanšu tirgū sāk normalizēties.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz LR parādzīmēm un 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,  
tāl.: 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.