

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 1. 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 vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).</p>	31.03.2009.
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management		
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>		31.03.2009.
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2250572	Pārskata perioda sākumā (LVL)	9 356 748	
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2469995	Pārskata perioda beigās (LVL)	10 565 227	
		Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	42 641	

Lielākie ieguldījumi		Ienesīgums		Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums
Depozīti Danske Bankā	8,90%	<b>Ienesīgums</b>	<b>% gadā uzkrātais*</b>	31.03.2009.
Depozīti Swedbankā	8,40%	3 mēnešu	+7,16% +1,79%	
Depozīti Nordea	8,20%	6 mēnešu	+0,52% +0,26%	
Depozīti SEB bankā	7,50%	12 mēnešu	+0,69% +0,69%	
Depozīti DnB Nord Bankā	6,50%	Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,55% +3,55%	
Depozīti GE Money Bankā	5,30%			
LR 12 mēn 06\Nov\2009	4,40%			
LR 12 mēn 18\Dec\2009	3,60%			

\* 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 +0,69% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 3,55% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- 2009. gada 1. ceturksnī pensiju plāna daļas vērtība pieauga par 1,79%, kas pārsniedz nozares vidējo rādītāju.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 4. ceturkšņa beigās sastādīja 48,50%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 12,92%, un ceturkšņa beigās sasniedza 10,57 miljonus latu.
- Ceturkšņa laikā turpināja samazināties Eiropas attīstīto valstu valdību parādzīmju ienesīgums. Vācijas 3 mēnešu parādzīmju ienesīgums samazinājās no 1,67% līdz 0,69%, bet desmitgadīgo valdības obligāciju likmes piedzīvoja asas svārstības abos virzienos un ceturksnī noslēdza ar minimālām izmaiņām 2,99% līmenī.
- 2009. gada 1. ceturksnī bija novērojama RIGIBOR procentu likmju pazemināšanās visiem termiņiem. Visstraujāko kritumu piedzīvoja īsāko termiņu likmes. 1M RIGIBOR likmes šajā laika periodā samazinājās par gandrīz 5%, sasniedzot 8,42%, bet 12M RIGIBOR likmes atkāpās no 15,24% līdz 13,44%.
- Šī gada pirmajā ceturksnī Valsts Kases organizētajās izsolēs pārdoto parādzīmju apjoms un to diskonta likmes būtiski samazinājās, ko galvenokārt izsauca Valsts Kases zemā interese aizņemt latu par tirgus likmēm pēc tam, kad decembra izskaņā tika saņemta pirmā SVF un EK aizdevuma daļa. Ceturkšņa sākumā 6 mēnešu valsts parādzīmju vidējā svērtā diskonta likme nokrita līdz 7,70% salīdzinājumā ar 11,00% diskonta likmi pagājušā gada 4. ceturkšņa pašās beigās.

## Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka augstais nenoteiktības līmenis finanšu tirgos pilnībā neizzudīs arī 2009. gada 2. ceturksnī. Iespējama dažu makroekonomikas indikatoru stabilizēšanās vai vismaz to pasliktināšanās tempu kritums, taču virkne problēmu, kas investoriem radīja bažas iepriekšējā gada beigās, joprojām saglabās savu aktualitāti.
- Akciju tirgos visticamāk arī 2. ceturksnī varēs novērot asas svārstības gan vienā, gan arī otrā virzienā, atkarībā no tirgus kopējā noskaņojuma un jaunu datu publicēšanas.
- 2009. gada 2. ceturksnī visticamāk turpināsies attīstīto valstu valdību īstermiņa obligāciju ienesīguma samazināšanās, kamēr garāko termiņu obligāciju ienesīgums varētu saglabāties aptuveni esošajā līmenī vai nedaudz palielināties.
- Sagaidāms, ka īstermiņa latu procentu likmes naudas tirgū tuvāko mēnešu laikā visvairāk ietekmēs tas, cik labi komercbankām veiksies ar obligāto rezervju izpildi.

## 2009. gada 2. 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 ekonomikā 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,  
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.