

## Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 2. 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 vērtspapiros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).</p>	30.06.2009.												
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management		<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2009.)</caption> <thead> <tr> <th>Laikums</th> <th>SEB Eiropas plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēnešu</td> <td>1,02%</td> <td>5,30%</td> </tr> <tr> <td>6 mēnešu</td> <td>2,82%</td> <td>6,04%</td> </tr> <tr> <td>12 mēnešu</td> <td>1,05%</td> <td>-6,18%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB Eiropas plāns	Nozares vidējais**	3 mēnešu	1,02%	5,30%	6 mēnešu	2,82%	6,04%	12 mēnešu	1,05%	-6,18%
Laikums	SEB Eiropas plāns			Nozares vidējais**											
3 mēnešu	1,02%			5,30%											
6 mēnešu	2,82%		6,04%												
12 mēnešu	1,05%		-6,18%												
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>		30.06.2009.												
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2469995	Pārskata perioda sākumā (LVL)	10 565 227	<table border="1"> <caption>Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2009.)</caption> <thead> <tr> <th>Kategorija</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depozīti</td> <td>48,90%</td> </tr> <tr> <td>Korporatīvās obligācijas</td> <td>37,70%</td> </tr> <tr> <td>Nauda</td> <td>3,60%</td> </tr> <tr> <td>Akcijas un fondi</td> <td>6,40%</td> </tr> <tr> <td>Ķīlu zīmes</td> <td>3,40%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategorija	Procenti	Depozīti	48,90%	Korporatīvās obligācijas	37,70%	Nauda	3,60%	Akcijas un fondi	6,40%	Ķīlu zīmes	3,40%
Kategorija	Procenti															
Depozīti	48,90%															
Korporatīvās obligācijas	37,70%															
Nauda	3,60%															
Akcijas un fondi	6,40%															
Ķīlu zīmes	3,40%															
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2596630	Pārskata perioda beigās (LVL)	11 145 947													
		Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	42 680													

Lielākie ieguldījumi		Ienesīgums		Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																				
Nordea	9,20%	<b>Ienesīgums</b>	<b>% gadā uzkrātais*</b>	30.06.2009.																				
Danske banka	9,00%	3 mēnešu	+4,08% +1,02%	<table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2009.)</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Latvija</td> <td>93,30%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>4,30%</td> </tr> <tr> <td>Lietuva</td> <td>0,60%</td> </tr> <tr> <td>Īrija</td> <td>0,50%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>0,40%</td> </tr> <tr> <td>Polija</td> <td>0,30%</td> </tr> <tr> <td>Norvēģija</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Krievija</td> <td>0,20%</td> </tr> <tr> <td>Citas</td> <td>0,20%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Latvija	93,30%	Luksemburga	4,30%	Lietuva	0,60%	Īrija	0,50%	Igaunija	0,40%	Polija	0,30%	Norvēģija	0,20%	Krievija	0,20%	Citas	0,20%
Valsts	Procenti																							
Latvija	93,30%																							
Luksemburga	4,30%																							
Lietuva	0,60%																							
Īrija	0,50%																							
Igaunija	0,40%																							
Polija	0,30%																							
Norvēģija	0,20%																							
Krievija	0,20%																							
Citas	0,20%																							
SEB banka	8,90%	6 mēnešu	+5,64% +2,82%																					
GE Money Banka	8,90%	12 mēnešu	+1,05% +1,05%																					
Swedbanka	6,20%	Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,57% +3,57%																					
DNB Nord Banka	4,80%																							
LR 12 mēn. 06/Nov/2009	4,20%																							
LR 12 mēn. 14/May/2010	4,00%																							

\* 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 svērtais ienesīgums.

# SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija +1,05% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 3,57% 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%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 5,49%, un ceturkšņa beigās sasniedza 11,15 miljonus latu.
- Ceturkšņa laikā turpināja samazināties Eiropas attīstīto valstu valdību 3 mēnešu parādzīmju ienesīgums, kas saruka no 0,68% līdz 0,54%. Desmitgadīgo obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā piedzīvoja asas svārstības abos virzienos, taču periodu noslēdza pie 3,39% atzīmes, salīdzinot ar 2,99% līmeni 1. ceturkšņa beigās.
- 2009. gada 2. ceturksnis pretstatā iepriekšējiem diviem ceturkšņiem akciju tirgiem bija ļoti veiksmīgs. Eiropas DJ Stoxx 600 akciju tirgus indekss šajā periodā pieauga par 16,64% pārtraucot septiņu pēc kārtas negatīvu ceturkšņu sēriju.
- 2009. gada 2. ceturksnī bija novērojamas ļoti straujas RIGIBID latu procentu likmju svārstības, it sevišķi, īsākajiem termiņiem. Ceturkšņa griezumā tās būtiski pieauga visiem termiņiem. Viena mēneša RIGIBID likmes šajā laika periodā vairāk kā dubultojās, ceturksnī noslēdzot 11,74% līmeni.
- 2009. gada 2. ceturksnī Valsts Kases organizētajās izsolēs pārdoto parādzīmju apjoms palielinājās vairāk kā 6 reizes salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni, sasniedzot 400.58 milj. latu. To galvenokārt izsauca neskaidrā situācija ar SVF un EK otrās aizdevuma daļas saņemšanu. No investoru puses vislielākā interese šajā periodā bija par 1 mēneša parādzīmēm, kuru vidējā svērtā diskonta likme palielinājās no 7,66% ceturkšņa sākumā līdz 13,50% ceturkšņa pēdējā izsolē.

## Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka nenoteiktības līmenis finanšu tirgos pilnībā neizzudīs arī 2009. gada 3. ceturksnī.
- Akciju tirgos pēc straujā cenu kāpuma iepriekšējā ceturksnī visticamāk varēs novērot akciju cenu konsolidāciju vai pat korekciju.
- 2009. gada 3. 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 3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta 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.: 67219925, 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.