

## SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

# SEB Eiropas plāns

### Galvenie rādītāji

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>	<p><b>31.03.2010.</b></p> <table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2010.)</caption> <thead> <tr> <th>Laikums</th> <th>SEB Eiropas plāns</th> <th>Nozares vidējais*</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>2,69%</td> <td>4,32%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>4,89%</td> <td>7,70%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>8,61%</td> <td>19,74%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB Eiropas plāns	Nozares vidējais*	3 mēneši	2,69%	4,32%	6 mēneši	4,89%	7,70%	12 mēneši	8,61%	19,74%
Laikums	SEB Eiropas plāns			Nozares vidējais*											
3 mēneši	2,69%			4,32%											
6 mēneši	4,89%			7,70%											
12 mēneši	8,61%			19,74%											
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management														
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris														
Turētājbanka:	SEB banka														
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.														
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%														

Daļas vērtība	Ienesīgums	Plāna ieguldījumu struktūra														
PPārskata perioda sākumā (LVL)	1.3188327	<p><b>31.03.2010.</b></p> <table border="1"> <caption>Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2010.)</caption> <thead> <tr> <th>Kategorija</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depozīti</td> <td>29,90%</td> </tr> <tr> <td>Akciju fondi</td> <td>23,30%</td> </tr> <tr> <td>Obligācijas</td> <td>37,50%</td> </tr> <tr> <td>Alternatīvie fondi</td> <td>6,50%</td> </tr> <tr> <td>Nauda</td> <td>2,80%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategorija	Procenti	Depozīti	29,90%	Akciju fondi	23,30%	Obligācijas	37,50%	Alternatīvie fondi	6,50%	Nauda	2,80%		
Kategorija	Procenti															
Depozīti	29,90%															
Akciju fondi	23,30%															
Obligācijas	37,50%															
Alternatīvie fondi	6,50%															
Nauda	2,80%															
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.3543091															
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Ienesīgums</th> <th>% gadā</th> <th>uzkrātais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēnešu</td> <td>+10.76%</td> <td>+2.69%</td> </tr> <tr> <td>6 mēnešu</td> <td>+9.78%</td> <td>+4.89%</td> </tr> <tr> <td>12 mēnešu</td> <td>+8.61%</td> <td>+8.61%</td> </tr> <tr> <td>Kopš Plāna darbības sākšanas dienas</td> <td>+4.28%</td> <td>+4.28%</td> </tr> </tbody> </table>	Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**	3 mēnešu	+10.76%	+2.69%	6 mēnešu	+9.78%	+4.89%	12 mēnešu	+8.61%	+8.61%	Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4.28%	+4.28%
Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**														
3 mēnešu	+10.76%	+2.69%														
6 mēnešu	+9.78%	+4.89%														
12 mēnešu	+8.61%	+8.61%														
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4.28%	+4.28%														

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																				
SEB Banka	9.0%	<p><b>31.03.2010.</b></p> <table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2010.)</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Latvija</td> <td>51,1%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>30,0%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>8,1%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>3,3%</td> </tr> <tr> <td>Austrija</td> <td>2,1%</td> </tr> <tr> <td>Lietuva</td> <td>1,7%</td> </tr> <tr> <td>Zviedrija</td> <td>1,6%</td> </tr> <tr> <td>Francija</td> <td>1,0%</td> </tr> <tr> <td>Citas</td> <td>1,1%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Latvija	51,1%	Luksemburga	30,0%	Vācija	8,1%	Igaunija	3,3%	Austrija	2,1%	Lietuva	1,7%	Zviedrija	1,6%	Francija	1,0%	Citas	1,1%
Valsts	Procenti																					
Latvija	51,1%																					
Luksemburga	30,0%																					
Vācija	8,1%																					
Igaunija	3,3%																					
Austrija	2,1%																					
Lietuva	1,7%																					
Zviedrija	1,6%																					
Francija	1,0%																					
Citas	1,1%																					
Swedbanka	4.8%																					
db x-trackers DJ Stoxx 600	4.6%																					
GE Money Bank	4.5%																					
LR 12mēn 14/May/2010	4.4%																					
Lyxor MSCI Europe	4.2%																					
SEB Key Hedge Fund	4.1%																					
DnB Nord Banka	3.9%																					
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pārskata perioda sākumā (LVL)</th> <th>11 501 161</th> </tr> <tr> <th>Pārskata perioda beigās (LVL)</th> <th>11 275 065</th> </tr> <tr> <th>Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)</th> <th>50 383</th> </tr> </thead> </table>	Pārskata perioda sākumā (LVL)	11 501 161	Pārskata perioda beigās (LVL)	11 275 065	Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	50 383															
Pārskata perioda sākumā (LVL)	11 501 161																					
Pārskata perioda beigās (LVL)	11 275 065																					
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	50 383																					

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

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

# SEB Eiropas plāns

## SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 8.61% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 4.28% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā fiksēta ienākuma vērtspapīros.
- Ceturkšņa laikā saglabājās būtisks depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 1. ceturkšņa beigās sastādīja 29.90%, taču tas bija mazāks nekā iepriekšējā ceturkšņa beigās (43.4%). Būtiskākais īpatsvara pieaugums plāna portfelī bija ieguldījumiem akcijās, kas uz perioda beigām veidoja 23.3%.
- 2010. gada pirmajā ceturksnī palielinājās dalībnieku bažas par valdību iespējamo maksātnešpēju Dienvidēiropā, ierobežojošu monetāro politiku Ķīnā, kā arī par ASV prezidenta Baraka Obamas priekšlikumu ieviest stingrākus ierobežojumus finanšu sektorā.
- Ceturkšņa laikā samazinājās Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums. Desmitgadīgo Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās no 3.387% līdz 3.092%.
- 2010. gada pēdējā ceturksnī akciju tirgos turpinājās pozitīvās tendences. DJ Stoxx 600 akciju tirgus indekss šajā periodā pieauga par 3,81%.
- 2010. gada 1. ceturksnī, līdzīgi kā iepriekšējos ceturkšņos, turpināja ievērojami samazināties visu termiņu RIGIBID latu procentu likmes. Tiesa, isākajiem termiņiem likmju kritums nebija tik straujš, kā 2009. gada pēdējā ceturksnī. 1M RIGIBID likmes šajā periodā saruka no 1,10% līdz 0,80%. Būtisks kritums bija triju mēnešu, kā arī garāku termiņu likmēm. 12M RIGIBID šajā periodā samazinājās no 6,78% līdz 2,16%. Lielais latu pārpalikums finanšu sistēmā joprojām ir galvenais straujā likmju krituma iemesls.
- 2010. gada 1. ceturksnī saglabājās augsts pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un būtiski pārsniedza piedāvājumu. Tāpat ceturkšņa laikā varēja novērot tendenci, ka Valsts Kase pakāpeniski pagarina izsolēs piedāvāto vērtspapīru dzēšanas termiņu. Februāra beigās jau tika piedāvāti divgadīgie Latvijas Republikas parāda vērtspapīri.

### Investīciju vides prognoze

- Maz ticams, ka riskanto aktīvu tirgi turpmāko ceturkšņu laikā pieaugs tik izteikti, kā tas bija 2009. gadā. Akciju tirgi tuvākajā nākotnē visticamāk būs salīdzinoši svārstīgi gan vienā, gan otrā virzienā. Jebkādas garāka termiņa prognozes šobrīd izdarīt ir ļoti grūti, jo nezināmo globālajā ekonomikā šobrīd ir ļoti daudz.
- Problēmas Grieķijā, kā arī pārējās eiro zonas problēmvalstīs (Portugāle, Itālija, Spānija, Īrija) visticamāk pilnībā nepazudīs no investoru redzesloka arī tuvākajā laikā, jo šo valstu valdības sagaida nepatīkami budžeta izdevumu mazināšanas pasākumi, kas noteikti radīs neapmierinātību sabiedrībā. Tādēļ investori īpaši uzmanīgi vēros, kā šīm valstīm veiksies ar budžeta konsolidāciju.
- Sagaidāms, ka, izpaliekot jebkādiem nepatīkamiem pārsteigumiem, latu procentu likmes varētu pārtraukt kristies un kādu laiku stabilizēties salīdzinoši zemā līmenī.

### 2010. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars augstāka riska instrumentos varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, taču ieguldījumu portfeļa dominējošo daļu turpinās veidot ieguldījumi ar fiksētu ienākumu. Izdevīgās situācijās varētu tikt palielināts riskanto aktīvu īpatsvars plāna portfelī. Ceturkšņa laikā varētu tikt palielināts arī alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvars.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz Latvijas Republikas parāda vērtspapīriem un eiro denominētām obligācijām.
- Kaut arī ir vērojams straujš latu likmju kritums, garāku termiņu ieguldījumiem joprojām tiek piedāvātas pievilcīgas likmes, salīdzinot ar pārējām fiksētā ienākuma ieguldījumu alternatīvām. Tādēļ ieguldījumi latu depozītos veidos būtisku kopējo plāna aktīvu daļu arī nākamajā ceturksnī.

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.