

SEB Eiropas plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010. gada 3. ceturkšņa rezultātiem (uz 30.09.2010)

Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija		Investīciju mērķis un politika	Ienesīguma salīdzinājums*												
Plāna nosaukums:	SEB Eiropas plāns	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 vērtspapiros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).	<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums*</caption> <thead> <tr> <th>Laika periods</th> <th>SEB Eiropas plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>4,03%</td> <td>2,03%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>1,49%</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>6,45%</td> <td>9,04%</td> </tr> </tbody> </table>	Laika periods	SEB Eiropas plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	4,03%	2,03%	6 mēneši	1,49%	1,25%	12 mēneši	6,45%	9,04%
Laika periods	SEB Eiropas plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	4,03%			2,03%											
6 mēneši	1,49%			1,25%											
12 mēneši	6,45%			9,04%											
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												
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,3212831	<table border="1"> <caption>Plāna ieguldījumu struktūra</caption> <thead> <tr> <th>Kategorija</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depozīti</td> <td>21,54%</td> </tr> <tr> <td>FI vērtspapīri</td> <td>28,81%</td> </tr> <tr> <td>Akciju fondi</td> <td>36,99%</td> </tr> <tr> <td>Alternatīvie fondi</td> <td>9,89%</td> </tr> <tr> <td>Norēķinu konts</td> <td>2,77%</td> </tr> </tbody> </table>	Kategorija	Procenti	Depozīti	21,54%	FI vērtspapīri	28,81%	Akciju fondi	36,99%	Alternatīvie fondi	9,89%	Norēķinu konts	2,77%
Kategorija	Procenti													
Depozīti	21,54%													
FI vērtspapīri	28,81%													
Akciju fondi	36,99%													
Alternatīvie fondi	9,89%													
Norēķinu konts	2,77%													
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,3745353													
Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā												
3 mēnešu	4,03%	16,12%												
6 mēnešu	1,49%	2,98%												
12 mēnešu	6,45%	6,45%												
Kopš Plāna darbības sākuma	4,20%	4,20%												

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																		
SEB banka	8,20%	<table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>42,70%</td> </tr> <tr> <td>Latvijas Republika</td> <td>32,80%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>9,10%</td> </tr> <tr> <td>Īrija</td> <td>4,30%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>3,40%</td> </tr> <tr> <td>Norvēģija</td> <td>2,90%</td> </tr> <tr> <td>Austrija</td> <td>2,90%</td> </tr> <tr> <td>Zviedrija</td> <td>1,10%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Luksemburga	42,70%	Latvijas Republika	32,80%	Vācija	9,10%	Īrija	4,30%	Igaunija	3,40%	Norvēģija	2,90%	Austrija	2,90%	Zviedrija	1,10%
Valsts	Procenti																			
Luksemburga	42,70%																			
Latvijas Republika	32,80%																			
Vācija	9,10%																			
Īrija	4,30%																			
Igaunija	3,40%																			
Norvēģija	2,90%																			
Austrija	2,90%																			
Zviedrija	1,10%																			
GE Money Bank	4,60%																			
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	4,60%																			
Nordea Nordic Equity Fund	4,50%																			
Aviva European Convergence Fund	4,20%																			
GS Europe Core Equity Fund	4,20%																			
TT European Equity Fund EUR	4,20%																			
Lyxor MSCI Europe ETF	4,10%																			
Pārskata perioda sākumā (LVL)	11 061 654																			
Pārskata perioda beigās (LVL)	11 495 652																			
Pārvaldīšanas izmaksas-komija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	48 921																			

Avots: SEB Wealth Management
 * Avots: www.manapensija.lv
 ** 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 rezultātu analīze

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 6,45% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 4,20% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā fiksēta ienākuma vērtspapīros – depozītos un parāda vērtspapīros.
- Ceturkšņa laikā palielinājās ieguldījumu īpatsvars akcijās un alternatīvajos ieguldījumu fondos, bet samazinājās ieguldījumu īpatsvars depozītos un citos fiksēta ienākuma vērtspapīros.
- 3. ceturkšņa laikā plāns uzrādīja straujāko pieaugumu starp 2. līmeņa pensiju sistēmas plāniem, kas skaidrojams ar salīdzinoši augsto akciju ieguldījumu īpatsvaru portfeli (36,99%).
- Pārskata periods bija ļoti veiksmīgs akciju tirgiem. MSCI World akciju tirgus indekss 2010. gada 3. ceturkšņa laikā pieauga par 14,48%*. Investoru riska „apetītes” uzlabošanās labvēlīgi ietekmēja arī pārējo riskanto aktīvu cenu dinamiku. RICI dabas resursu un izejvielu indekss šajā periodā uzrādīja akciju tirgiem līdzvērtīgu pieaugumu (+13,93%)*, bet Barclays korporatīvo obligāciju indekss ceturkšņa laikā pieauga par (+2,85%)*.
- Neskatoties uz straujo riskanto aktīvu cenu pieaugumu ceturkšņa laikā, augustā bija vērojams investoru bažu pieaugums par globālās ekonomikas izaugsmes perspektīvām. Joprojām aktuāla problēma attīstītajās valstīs bija bezdarbs, kas turpināja saglabāties ļoti augstā līmenī. Makroekonomikas ciklu apsteidzoši rādītāji turpināja norādīt uz globālās ekonomikas atkopšanās tempu palēnināšanos.
- Pozitīvu pārsteigumu turpināja uzrādīt uzņēmumu 3. ceturkšņa darbības rezultāti, kas pārspēja analītiķu prognozes. No 500 uzņēmumiem, kas ietilpst ASV S&P indeksā, analītiķu prognozes pārspēja gandrīz 80% uzņēmumu*.
- 2010. gada 3. ceturksni turpinājās strauja latu naudas tirgus likmju samazināšanās. Naudas tirgus likmes samazinājās visiem termiņiem, kas skaidrojams gan ar Latvijas specifisku risku tālāku samazināšanos, gan ar lielo latu pārpalikumu sistēmā. 12 mēnešu RIGIBID likmes šajā periodā saruka no 2,50% līmeņa līdz 1,84%***, nelabvēlīgi ietekmējot latu depozītu procentu likmes, ar kurām iespējams veikt jaunus ieguldījumus.
- 2010. gada 3. ceturksni Latvijas Republikas parādzīmju izsolēs pieprasījums joprojām ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Valsts kase turpināja piedāvāt tirgū aizvien garāku termiņu parāda vērtspapīrus. Kopumā ceturkšņa laikā tika izsolīti parāda vērtspapīri 65 miljonu latu nominālvērtībā, no kuriem lielāko daļu veidoja obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai trīs un pieci gadi.

Investīciju vides prognoze

- Pēdējo ceturkšņu laikā nelielais ienesīgums zema riska ieguldījumu instrumentos piespieda investorus palielināt ieguldījumus riskantajos aktīvos. Rezultātā riskantie aktīvi šajā periodā piedzīvoja strauju cenu pieaugumu. Šī tendence kādu laiku var turpināties, taču pieaugums visticamāk vairs nebūs tik straujš un vienmērīgs.
- Potenciāli vislielākie riski globālās ekonomikas izaugsmei un riskanto aktīvu tirgiem pārskatāmā nākotnē varētu būt problēmu saasināšanās eirozonā, izaugsmes palēnināšanās Ķīnā, kā arī protekcionisms, kas negatīvi ietekmē starptautisko tirdzniecību.
- Nav gaidāms, ka situāciju vietējā tirgū būtiski varētu ietekmēt ārēji faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai nodrošinātu latu likmju saglabāšanos zemā līmenī.

2010. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2010. gada pēdējā ceturksni tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā turpināsim piedalīties Valsts kases rīko-tajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm arī turpmākajos ceturkšņos. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas garākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās salīdzinoši pievilcīgos līmeņos.
- Līdz ar latu naudas tirgus likmju pazemināšanos zemākas ir kļuvušas arī pieejamās latu depozītu likmes. Pateicoties iepriekš veiktajiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars salīdzinājumā ar kopējiem plāna aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: Bloomberg

** Avots: www.bank.lv

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 Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – SEB aktīvais plāns, SEB sabalansētais plāns, SEB Latvijas plāns un SEB Eiropas plāns.

Šo ziņojumu ir sagatavojuši IP AS “SEB Wealth Management”. Lai gan informācija ir balstīta uz avotiem, kuri tiek uzskatīti par ticamiem, IP AS “SEB Wealth Management” neuzņemas atbildību par neprecizitātēm vai kļūdām, vai jebkādiem zaudējumiem, kas radušies no paļaušanās uz šo informāciju. Ja materiālā ir atsauce uz kādu ieguldījumu pētījumu, iesakām izlasīt pilnu pētījumu un tajā norādītās saistību atrunas. Ieguldījumi ir pakļauti riskiem. Ieguldījumu vērtība var palielināties vai samazināties un vēsturiskie rezultāti un/vai ienesīgums nav drošs rādītājs nākotnes rezultātu un/vai ienesīguma prognozēšanai un negarantē līdzvērtīgu rezultātu un/vai ienesīgumu nākotnē. Jūsu ieguldītais kapitāls nav garantēts. Ja pensiju plāns, ieguldījumu fondi vai Jūs personīgi veicat ieguldījumu ārvalstu valūtās izteiktos finanšu instrumentos, ievērojiet, ka valūtas maiņas kursu izmaiņas var ietekmēt rezultātu un/vai ienesīgumu. Papildinformācijai lūdzam skatīt arī saistošo prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspakalpojumiem, kas pieejama IP AS “SEB Wealth Management” mājaslapā: www.seb.lv.