

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

SEB aktīvais plāns

Tehniskā informācija

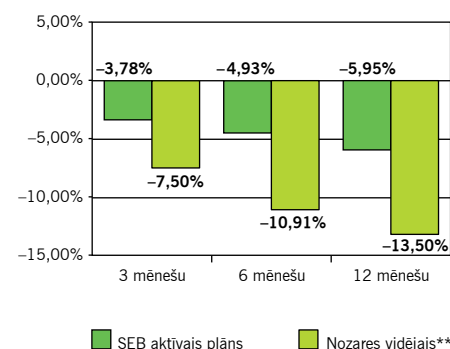
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Investīciju mērķis un politika

SEB aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamu Plāna līdzekļu daļu (līdz 50%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

Ienesīguma salīdzinājums

31.12.2008.



Galvenie rādītāji

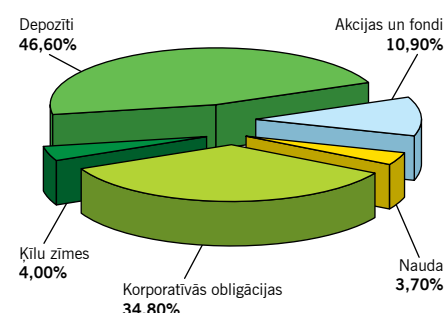
Daļas vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2802359
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2318334

Galvenie rādītāji

Plāna aktīvu vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	65 811 920
Pārskata perioda beigās (LVL)	75 932 130
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	310 214

Plāna ieguldījumu struktūra

31.12.2008.



Lielākie ieguldījumi

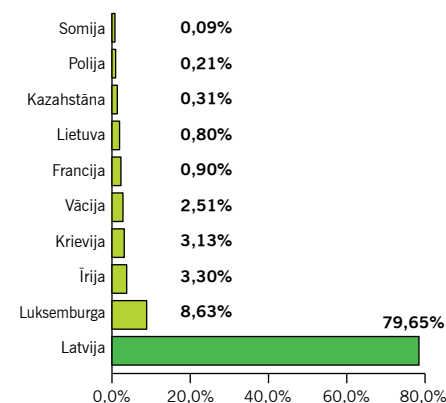
Depozīti Swedbankā	8,30%
Depozīti DnB Nord Bankā	8,30%
Depozīti Danske Bankā	7,90%
Depozīti SEB Bankā	7,60%
Depozīti Nordea	7,40%
LR 12 mēn. 18/Dec/2009	5,10%
SEB Asset Selection Fund	4,60%
Depozīti LHZB	3,80%

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā uzkrātais*
3 mēnešu	-15,12% -3,78%
6 mēnešu	-9,86% -4,93%
12 mēnešu	-5,95% -5,95%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,49% +3,49%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

31.12.2008.



* 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 aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- Uz gada beigām SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 3,49% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija –5,95% gadā. Negatīvie ienesīguma rezultāti skaidrojami ar vienu no sliktākajiem gadiem, kādu akciju tirgiem nācies piedzīvot. Dow Jones Industrial Average akciju tirgus indekss gada laikā pazaudēja 33,84% no savas vērtības, kas ir straujākais kritums kopš 1931. gada. Korekcija jaunattīstības valstu tirgos bija vēl straujāka. Krievijas RTS akciju tirgus indekss šajā pašā laika periodā nokritās par 72,41%.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 4. ceturkšņa beigās sastādīja 46,60%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 15,38%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 75,93 miljonus latu.
- Samazinoties investoru riska apetītei, pārskata periodā turpināja pieaugt 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 divkāršojās, sasniedzot 13,30%, bet 12M RIGIBOR likmes sasniedza 15,24% atzīmi.
- 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.