

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2009. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

SEB aktīvais plāns

Tehniskā informācija

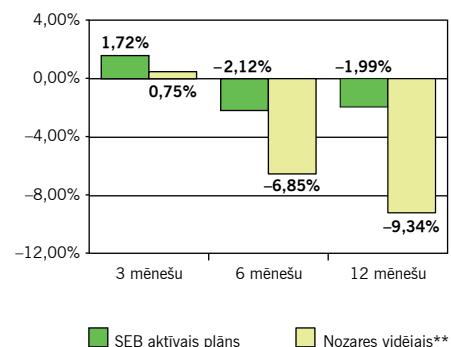
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB banka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

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

31.03.2009.



Galvenie rādītāji

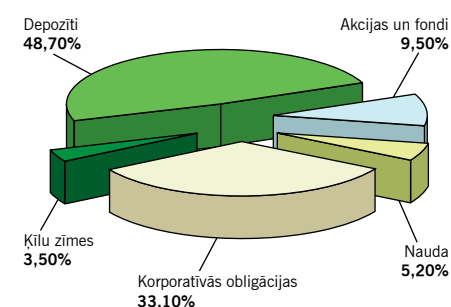
Daļas vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2318334
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2530547

Galvenie rādītāji

Plāna aktīvu vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	75 932 130
Pārskata perioda beigās (LVL)	84 731 671
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	345 490

Plāna ieguldījumu struktūra

31.03.2009.



Lielākie ieguldījumi

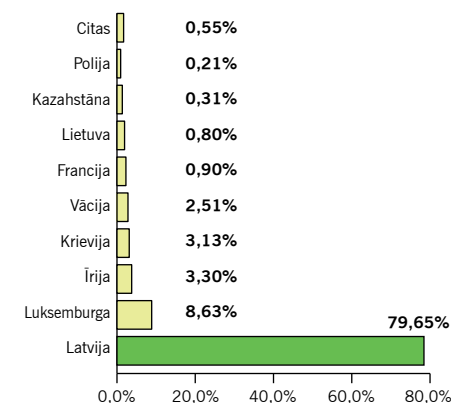
Depozīti SEB bankā	8,30%
Depozīti Danske Bankā	8,20%
Depozīti Swedbankā	8,10%
Depozīti Nordea	7,80%
Depozīti GE Money Bankā	5,70%
Depozīti DnB Nord bankā	5,60%
LR 12 mēn 18/Dec/2009	4,90%
Depozīti LHZB	4,80%

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā uzkrātais*
3 mēnešu	6,88% 1,72%
6 mēnešu	-4,24% -2,12%
12 mēnešu	-1,99% -1,99%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+3,63% +3,63%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

31.03.2009.



* 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 3,63% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija –1,99% gadā. Negatīvais 12 mēnešu ienesīgums skaidrojams ar investīcijām ļoti nelabvēlīgo 2008. gadu, kura laikā negatīvas svārstības piedzīvoja, gan akcijas, gan arī citas aktīvu klases.
- 2009. gada 1. ceturksnī pensiju plāna daļas vērtība pieauga par 1,72%, kas pārsniedz nozares vidējo rādītāju.
- Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfeli, kas 1. ceturkšņa beigās sastādīja 48,70%.
- Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 11,59%, un ceturkšņa beigās kopējie aktīvi sasniedza 84.73 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 ceturksni 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 aizņemties latos 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 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.: 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.