

SEB aktīvais plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2010. gada 4. ceturkšņa rezultātiem (uz 31.12.2010)

Galvenie rādītāji

Tehniskā informācija		Investīciju mērķis un politika	Ienesīguma salīdzinājums*												
Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns	<p><i>SEB aktīvais plāns</i> (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.</p>	<table border="1"> <caption>Ienesīguma salīdzinājums*</caption> <thead> <tr> <th>Laikums</th> <th>SEB aktīvais plāns</th> <th>Nozares vidējais**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3 mēneši</td> <td>3,17%</td> <td>3,52%</td> </tr> <tr> <td>6 mēneši</td> <td>4,96%</td> <td>5,63%</td> </tr> <tr> <td>12 mēneši</td> <td>7,26%</td> <td>9,33%</td> </tr> </tbody> </table>	Laikums	SEB aktīvais plāns	Nozares vidējais**	3 mēneši	3,17%	3,52%	6 mēneši	4,96%	5,63%	12 mēneši	7,26%	9,33%
Laikums	SEB aktīvais plāns			Nozares vidējais**											
3 mēneši	3,17%			3,52%											
6 mēneši	4,96%			5,63%											
12 mēneši	7,26%			9,33%											
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)	1,4149543	Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4598038	3 mēnešu	3,17%	12,68%
		6 mēnešu	4,96%	9,92%
		12 mēnešu	7,26%	7,26%
		Kopš Plāna darbības sākuma	4,80%	4,80%

Kategorija	Procenti
Depozīti	33,57%
FI vērtspapīri	25,34%
Akciju fondi	29,03%
Alternatīvie fondi	9,12%
Norēķinu konts	2,94%

Lielākie ieguldījumi	Plāna aktīvu vērtība	Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums																						
SEB banka	8,52%	<table border="1"> <caption>Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums</caption> <thead> <tr> <th>Valsts</th> <th>Procenti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Latvijas Republika</td> <td>48,24%</td> </tr> <tr> <td>Luksemburga</td> <td>31,14%</td> </tr> <tr> <td>Vācija</td> <td>12,07%</td> </tr> <tr> <td>Igaunija</td> <td>1,75%</td> </tr> <tr> <td>Lielbritānija</td> <td>2,58%</td> </tr> <tr> <td>Austrija</td> <td>1,62%</td> </tr> <tr> <td>Īrija</td> <td>1,07%</td> </tr> <tr> <td>Francija</td> <td>0,98%</td> </tr> <tr> <td>Lietuva</td> <td>0,38%</td> </tr> <tr> <td>Polija</td> <td>0,16%</td> </tr> </tbody> </table>	Valsts	Procenti	Latvijas Republika	48,24%	Luksemburga	31,14%	Vācija	12,07%	Igaunija	1,75%	Lielbritānija	2,58%	Austrija	1,62%	Īrija	1,07%	Francija	0,98%	Lietuva	0,38%	Polija	0,16%
Valsts	Procenti																							
Latvijas Republika	48,24%																							
Luksemburga	31,14%																							
Vācija	12,07%																							
Igaunija	1,75%																							
Lielbritānija	2,58%																							
Austrija	1,62%																							
Īrija	1,07%																							
Francija	0,98%																							
Lietuva	0,38%																							
Polija	0,16%																							
Swedbanka	8,40%																							
LHZB	9,16%																							
GE Money Bank	5,30%																							
db x-trackers MSCI World ETF	4,81%																							
SEB Key Hedge Fund	3,88%																							
Comstage MSCI World ETF	3,20%																							
LR 5.875% 23/Apr/2013	3,10%																							
Schroders Emerging Europe Debt Fund	3,00%																							
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>Pārskata perioda sākumā (LVL)</th> <th>93 082 772</th> </tr> <tr> <th>Pārskata perioda beigās (LVL)</th> <th>95 501 481</th> </tr> <tr> <th>Pārvaldīšanas izmaksas-komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)</th> <th>389 410</th> </tr> </thead> </table>	Pārskata perioda sākumā (LVL)	93 082 772	Pārskata perioda beigās (LVL)	95 501 481	Pārvaldīšanas izmaksas-komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	389 410																
Pārskata perioda sākumā (LVL)	93 082 772																							
Pārskata perioda beigās (LVL)	95 501 481																							
Pārvaldīšanas izmaksas-komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	389 410																							

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 aktīvais plāns

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- 2010. gada 4. ceturkšņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,80% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 7,26% gadā. Ceturkšņa laikā plāna daļas vērtība pieauga par +3,17%, kas bija tuvu nozāres vidējam rādītājam (+3,52%).
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 95,5 miljoniem latu.
- Ceturkšņa laikā nedaudz samazinājās plāna depozītu īpatsvars portfelī, un ceturkšņa beigās tas veidoja 33,57% plāna aktīvu. Iepriekšējā ceturkšņa depozītu īpatsvars plāna portfelī bija 34,41%.
- Samazinot fiksēta ienākuma vērtspapīru īpatsvaru portfelī no 37,88% līdz 25,34%, ceturkšņa laikā tika palielināts ieguldījumu īpatsvars akciju tirgus instrumentos, kas pārskata perioda beigās sasniedza 29,03%.
- 2010. gada pēdējais ceturksnis akciju tirgos bija ne mazāk sekmīgs kā 2010. gada 3. ceturksnis. MSCI World local akciju tirgus indekss pārskata periodā pieauga par 7,92%. Pieaugums jaunattīstības valstu akciju tirgos bija vēl iespaidīgāks. Piemēram, Krievijas RTS indekss šajā periodā uzrādīja 17,42%, ko daļēji var skaidrot ar naftas cenu pieaugumu par vairāk nekā 11%. Strauju pieaugumu uzrādīja arī pārējo dabas resursu un izejvielu cenas. RICI dabas resursu un izejvielu indekss šajā periodā pieauga par 15,92%. Īpaši laba situācija bija pārtikas preču izejvielu jomā*.
- Ne tik laba situācija pārskata periodā bija valstu valdību obligācijām, kā arī investīciju reitinga korporatīvajām obligācijām. Abus šīs aktīvu klases nelabvēlīgi ietekmēja procentu likmju kāpums. Vācijas 10 gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga no 2,275% septembra beigās līdz 2,963% gada beigās, izraisot obligāciju cenu samazinājumu*.
- 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 indikatori turpināja norādīt uz globālās ekonomikas atkopšanās tempu palēnināšanos.
- Ceturkšņa sākumā investoru noskaņojumu labvēlīgi ietekmēja uzņēmumu peļņas rezultāti, kas bija labāki nekā gaidīts. Oktobra beigās un novembrī tirgus dalībnieku noskaņojums kopumā nedaudz pasliktinājās, jo aktualizējās eirozonas reģiona problēmas, kas sasniedza kulmināciju, kad Īrijas valdība bija spiesta lūgt palīdzību no Eiropas Komisijas un Starptautiskā Valūtas fonda. Taču decembrī investoru riska apetīte no jauna uzlabojās un akciju tirgī piedzīvoja strauju cenu pieaugumu.
- Pretstatā pasaulē notiekošajam Latvijā turpināja samazināties latu procentu likmes. Tā, piemēram, RIGIBOR 12 mēnešu likmes pārskata periodā samazinājās no 2,88% līdz 2,24%**.
- 2010. gada 4. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzimju izsoles, kurās līdzīgi kā iepriekš pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Sešu mēnešu parādzimju vidējās svērtās diskonta likmes pēc ļoti zemā 0,808% līmeņa sasniegšanas novembrī, gada pēdējās izsolēs pieauga līdz 1,224% līmenim. 12 mēnešu parādzimju izsolu vidējais svērtais ienesīgums šajā pašā periodā svārstījās no 1,24% līdz 1,78% gada beigās. Sekmīgi aizritēja arī divas Latvijas Republikas obligāciju izsoles, kurās kopumā tika izsolītas piecgadīgās obligācijas 30 miljonu latu nominālvērtībā par vidējam gada procentu likmēm 4,219% un 4,347%.

Investīciju vides prognoze

- Riskantie aktīvi turpmāko ceturkšņu laikā iespējams varētu uzrādīt pozitīvas pieauguma tendences, taču pieaugums visticamāk vairs nebūs tik straujš un vienmērīgs.
- Potenciāli vislielākie riski globālās ekonomikas izaugsmei un riskanto aktīvu tirgiem joprojām ir problēmu saasināšanās eirozonā, izaugsmes palēnināšanās Ķīnā, kā arī iespējama protekcionisms, kas nelabvēlīgi ietekmē starptautisko tirdzniecību.
- Nav sagaidāms, ka situāciju vietējā tirgū būtiski varētu ietekmēt ārēji faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai lata likmes saglabātos zemā līmenī.

2011. gada 1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- 2011. gada pirmajā ceturksnī 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 rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.
- Līdz ar latu naudas tirgus likmju pazemināšanos zemākas ir kļuvušas arī pieejamās latu depozītu likmes. Pateicoties iepriekš veiktiem ieguldījumiem, depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna aktīviem varētu saglabāties tuvu esošajam līmenim. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas garākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās relatīvi pievilcīgā līmenī.

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 sagatavojusi 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.