

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2012. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

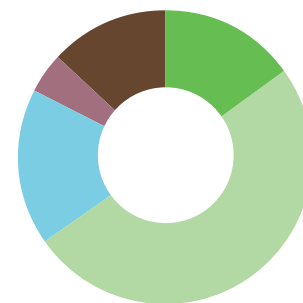
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Niklāvs Zemzaris
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.

Plāna ieguldījumu struktūra



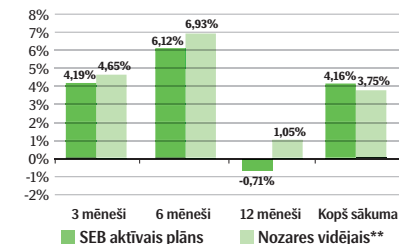
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,3945886
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4530555

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	4,19%	16,76%
6 mēnešu	6,12%	12,24%
12 mēnešu	-0,71%	-0,71%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,16%	4,16%

Ienesīguma salīdzinājums*



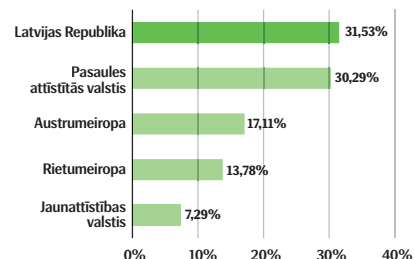
Lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	7,46%
Depozīti SEB bankā	5,86%
BlueBay Investment Grade Bond Fund (IC)	4,03%
JB Absolute Return Bond Fund Plus EUR	3,94%
Schroders EUR Corporate Bond Fund IC	3,89%
LR 6.625% 04/Feb/2021	3,64%
SEB Key Hedge Fund (IC)	3,64%
ComStage MSCI World TRN ETF	3,10%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	95,144,842
Pārskata perioda beigās (LVL)	100,231,118
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	423,792

Ģeogrāfiskais sadalījums



Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

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

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

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

2012. gada 1. ceturkšņa beigās SEB aktīvā plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,13% gadā. Pārskata periodā Plāna vērtība pieauga par 4,19% absolūtā izteiksmē.*

2012. gada pirmajā ceturksnī riskanto aktīvu tirgos turpināja dominēt pozitīvas tendences, kas pārspēja visoptimistiskākās prognozes. MSCI World akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 9,06%, bet jaunattīstības akciju tirgus pieaugums bija vēl straujāks. Piemēram, Krievijas RTS indekss šajā pašā periodā pieauga par 18,52%.***

Viens no galvenajiem iemesliem izteiktajam optimismam finanšu tirgos bija ECB īstenotā LTRO programma, kuras būtība bija aizdot Eiropas komercbankām 1 triljonu eiro uz 3 gadiem par salīdzinoši ļoti zemu 1,0% likmi. Investori arī atviegloti uzelpoja pēc tam, kad Grieķija marta beigās saņēma no aizdevējiem vairāk kā 100 miljardus eiro savu parādsaistību pārfinansēšanai. Kopējam noskaņojumam par labu nāca arī salīdzinoši labi makroekonomikas dati no ASV, kā arī labāki nekā gaidīts peļņas rezultāti no ASV korporatīvā sektora.***

Pozitīvs 2012. gada 1. ceturksnis bija arī korporatīvajām obligācijām (gan investīciju kategorijas, gan augsta ienesīguma). Barclays investīciju

reitinga obligāciju indekss pārskata periodā pieauga par 5,7%, bet Merrill Lynch Global High Yield indekss par 4,29%, kas ir akciju tirgus cienīgs ceturkšņa pieaugums.***

Daļēja situācijas uzlabošanās bija novērojama arī saistībā ar Eiropas problemātisko valstu obligācijām. Itālijas 10-gadīgo valdības obligāciju ienesīguma likmes saruka no 7,11% 2011. gada beigās līdz 5,11% 2012. gada 1. ceturkšņa beigās, samazinot šīs valsts kredītresursu izmaksas. Samazinājās arī Portugāles 10-gadīgo obligāciju ienesīgums, taču ceturksnī tas noslēdza augstajā 11,53% līmenī. Spānijas valdības vērtspapīri ceturkšņa laikā piedzīvoja asas svārstības, taču perioda laikā kopumā 10-gadīgo vērtspapīru ienesīguma likmes pieauga no 5,08% līdz 5,35%.***

Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas saruka līdz 15,14% no plāna aktīviem. Depozītu īpatsvara samazināšanās ir saistīta ar salīdzinoši ļoti zemajām latu procentu likmēm, kas šo ieguldīšanas iespēju padara mazāk pievilcīgu, salīdzinot ar citām alternatīvām.

Akciju tirgus instrumentu īpatsvars portfeli būtiski nemainījās un uz ceturkšņa beigām veidoja 17,06% no plāna kopējiem aktīviem. Lielākais

pieaugums bija vērojams fiksēta ienākuma instrumentu segmentā. Šī komponenta īpatsvars ceturkšņa laikā pieauga no 50,06% līdz 50,30%.

2012. gada 1. ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū bija vērojams būtisks procentu likmju kritums visiem termiņiem. 12 mēnešu RIGIBID procentu likme šajā periodā saruka no 2,11% līdz 1,66%. Būtisks pārskata periodā bija arī visu termiņu eiro naudas tirgus procentu likmju kritums. 12 mēnešu EURIBOR likme saruka no 1,96% līdz 1,41%.**

2012. gada 1. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles ar dzēšanas termiņu 6 un 12 mēneši. Tāpat investoriem tika piedāvātas Latvijas Republikas obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 5 gadi. Obligāciju kopējais pārdotais apjoms pēc nomināla bija 30 miljoni latu, bet parādzīmēm tas bija 65 miljoni latu. Pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un obligācijām turpināja vairākkārt pārsniegt piedāvājumu. Ceturkšņa laikā 12 mēnešu parādzīmju izsoles vidējā peļņas likme saruka līdz 1,58%, bet 5-gadīgo obligāciju izsoles vidējā likme saruka līdz 4,11%.****

Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa beigās veidoja 100,23 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

Riskanto aktīvu tirgos situācija visticamāk nebūs tik labvēlīga kā 2012. gada pirmajā ceturksnī un akciju tirgos būs vērojamas asas svārstības gan vienā, gan otrā virzienā. Tajā pašā laikā zemās procentu likmes piespiedīs investorus atgriezties augstāka riska aktīvos.

Eiropas problēmas nezaudēs savu aktualitāti, un papildus makroekonomiskiem faktoriem lielāku

nozīmi iegūs arī politiskie faktori, jo vairākas eiro zonas valstīs ir gaidāmas vēlēšanas.

Makroekonomiskie dati norāda uz globālās ekonomikas izaugsmes tempa samazināšanos, kas visizteiktāk būs novērojams Eiropā. Joprojām grūti prognozēt, kā realizēsies Ķīnas ekonomikas "piezīmēšanās".

Latu tirgū tuvāko ceturkšņu laikā visticamāk saglabāsies situācija, ko raksturo salīdzinoši ļoti zemas procentu likmes. Neskatoties uz to, ka latu pārpalikums banku sistēmā ceturkšņa laikā samazinājās, tas joprojām saglabājas augstā līmenī. Sagaidāms, ka arī turpmāko ceturkšņu laikā šis turpinās būt noteicošais faktors, kas ietekmēs latu procentu likmes.

2012. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

2012. gada 2. ceturksnī tiks īstenota līdzšinējā stratēģija un riskanto aktīvu īpatsvars var tikt būtiski mainīts atkarībā no situācijas finanšu tirgos.

Fiksēta ienākuma vērtspapīru jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas

Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksīm ārvalstu korporatīvo obligāciju segmentā.

Sagaidāmais ienesīgums no ieguldījumiem latu depozītos ir zemāks nekā piedāvā citas alternatīvas. Depozītu īpatsvars pret kopējiem plāna

aktīviem varētu pakāpeniski sarukt. Jaunus depozītu ieguldījumus veiksīm uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

* Avots: www.manapensija.lv

** Avots: www.bank.lv

*** Avots: Bloomberg

**** Avots: www.kase.gov.lv

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 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 saīsināto 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.