

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums 2008. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

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 vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2714033
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2384185

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	-10,36%	-2,59%
6 mēnešu	-2,32%	-1,16%
12 mēnešu	0,22%	0,22%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	4,11%	4,11%
-------------------------------------	-------	-------

Plāna aktīvu vērtība

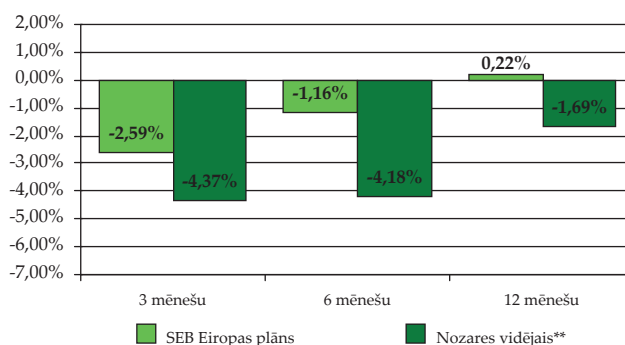
Pārskata perioda sākumā (LVL)	5 143 023
Pārskata perioda beigās (LVL)	5 660 374

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	23 288
--	--------

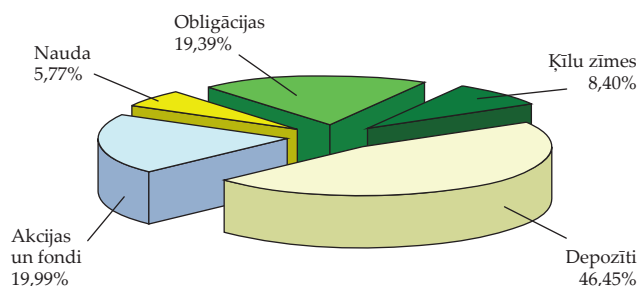
Lielākie ieguldījumi

Depozīti DnB Nord	9,11%
Depozīti LHZB	9,04%
Depozīti Nordea	8,03%
Depozīti Sampo Bankā	7,87%
LR 5,125% 14/02/2013	2,54%
BTB EUR LIBOR 01/10/2011	2,00%
Short DAX ETF	1,96%
Short DJ Eurostoxx 50 ETF	1,94%

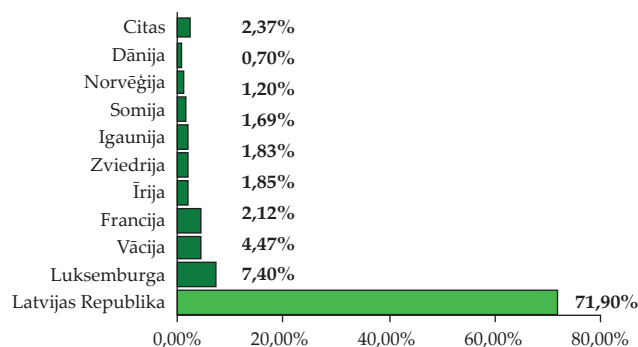
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2008.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2008.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2008.)



* Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar konservatīvu ieguldījumu stratēģiju vidējais svētais ienesīgums.

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

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz pārskata perioda beigām bija 0,22% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 4,11% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un fiksēta ienākuma instrumentos.
- ◆ Ceturkšņa laikā saglabājās augsts depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 1. ceturkšņa beigās sastādīja 46,45%.
- ◆ Ar 2008. gada 1. janvāri maksimāli pieļaujamais īpatsvars ieguldījumiem akcijās pieauga līdz 50%, taču ieguldījumi akciju tirgus instrumentos uz ceturkšņa beigām sastādīja tikai 19,99%. Tas izskaidrojams ar nelabvēlīgo situāciju akciju tirgos, kas plāna pārvaldniekiem lika ieņemt piesardzīgu pozīciju attiecībā uz riskantajiem instrumentiem.
- ◆ Pārskata periods nebija labvēlīgs akciju tirgiem, jo janvārī tika piedzīvots viens no straujākajiem viena mēneša akciju cenu kritumiem pēdējo gadu laikā.
- ◆ ASV centrālā banka pirmajā ceturksnī ievērojami pazemināja ASV dolāra bāzes likmi no 4,25% līdz 2,25%.
- ◆ ECB bāzes likmes 1. ceturkšņa laikā nemainījās un palika iepriekšējā 4,00% līmenī.
- ◆ EUR un USD valdības obligācijām aizvadītais ceturksnis bija ļoti veiksmīgs. Investoriem pārejot no akcijām uz drošākiem ieguldījumiem, obligāciju cenas pārskata periodā ievērojami pieauga.
- ◆ RIGIBOR likmes 1. ceturksnī turpināja samazināties visiem termiņiem. 1M RIGIBOR likmes ceturkšņa laikā noslīdēja līdz 4,18%, bet 12M RIGIBOR - līdz 8,46%.
- ◆ 2008. gada 1. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 10,12% līdz 5,66 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, strauja akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- ◆ ASV ekonomikas pieauguma tempu mazināšanās aizvadītā ceturkšņa laikā bija acīmredzama, kas bija viens no galvenajiem investoru bažu avotiem. Tas, cik ātri ASV ekonomikai izdosies izkļūt no krīzes, lielā mērā arī noteiks optimisma atgriešanos finanšu tirgos.
- ◆ Garākā termiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīga ieguldījumu iespēja, jo par spīti problēmām ASV un attīstīto valstu finanšu sektorā globālās ekonomikas izaugsme turpināsies arī 2008. gadā.

2008. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par ļoti pievilcīgu ieguldīšanas iespēju.
- ◆ Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz eiro denominētām obligācijām.
- ◆ Kamēr saglabājas augstas latu likmes, depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:
Pārvaldītāja nosaukums:
Pārvaldnieks:
Turētājbanka:
Plāna darbības sākums:
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

SEB Eiropas plāns
SEB Wealth Management
Jānis Rozenfelds
SEB banka
07.01.2003.
1,70%

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.

Šis ziņojums ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū. Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.