

Pensiju 2. līmenis SEB Eiropas plāns

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2011. gada 1. ceturkšņa rezultātiem (uz 31.03.2011)

Galvenie rādītāji

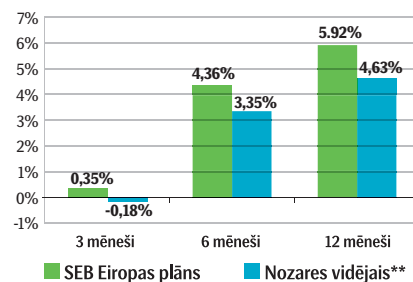
Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas 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 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).

Ienesīguma salīdzinājums*



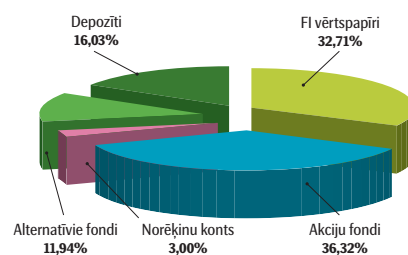
Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,4294050
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,4344632

Ienesīgums

Ienesīgums	uzkrātais***	% gadā
3 mēnešu	0,35%	1,40%
6 mēnešu	4,36%	8,72%
12 mēnešu	5,92%	5,92%
Kopš Plāna darbības sākuma	4,48%	4,48%

Plāna ieguldījumu struktūra



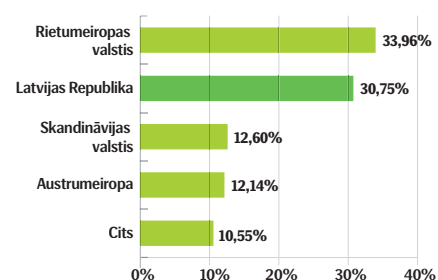
Lielākie ieguldījumi

SEB banka	7,51%
Nordea Nordic Equity Fund	4,60%
Carlson Scandinavia Equity Fund	4,40%
db x-trackers DJ Stoxx 600 ETF	4,40%
Aviva European Convergence Equity Fund	4,00%
GS Europe Core Equity Fund	4,00%
TT European Equity Fund EUR	4,00%
Lyxor MSCI Europe ETF	3,90%
SEB Key Hedge Fund	3,50%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	12 385 518
Pārskata perioda beigās (LVL)	12 980 165
Pārvaldīšanas izmaksas-komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	53 741

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums



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 Eiropas plāns

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultātu analīze

- 2011. gada 1. ceturkšņa beigās SEB Eiropas plāna ienesīgums kopš darbības sākuma bija 4,48% gadā.
- Plāna 12 mēnešu ienesīgums pārskata perioda beigās bija 5,92% gadā. Ceturkšņa laikā plāna daļas vērtība pieauga par +0,35%, kas bija labāk nekā nozares vidējais rādītājs (-0,18%).
- Plāna kopējo aktīvu apjoms ceturkšņa laikā pieauga līdz 12,98 miljoniem latu.
- Ceturkšņa laikā turpināja samazināties plāna depozītu īpatsvars portfeli, un ceturkšņa beigās tas veidoja 16,03% plāna aktīvu. Iepriekšējā ceturkšņa beigās depozītu īpatsvars plāna portfeli bija 20,16%.
- Depozītu ieguldījumu īpatsvara samazināšanās dēļ pieauga ieguldījumi fiksēta ienākuma vērtspapīros un alternatīvajos fondos līdz attiecīgi 32,71% un 11,4% plāna aktīvu.
- 2011. gada pirmais ceturksnis akciju tirgos nebija tik sekmīgs kā 2010. gada otrā puse. Eiropas DJ Stoxx 600 akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā pieauga par 0,03%, kas eiro izteiksmē bija labāk par to rezultātu, ko uzrādīja globālais MSCI World akciju tirgus indekss. Tas skaidrojams ar negatīvo valūtas efektu, ko ceturkšņa laikā radīja ASV dolāra kursa svārstības*.
- Attīstīto valstu valdību obligācijas joprojām bija nelabvēlīgā situācijā. To ienesīgums pieauga, bet cenas samazinājās. Vācijas 10 gadīgo obligāciju ienesīgums pieauga no 2,963% decembra beigās līdz 3,354% marta beigās. Ievērojams procentu likmju pieaugums bija novērojams arī īsāku termiņu obligācijām. Vācijas divgadīgo obligāciju ienesīgums vairāk nekā dubultojās, sasniedzot 1,79%, no 0,864% gada beigās*.
- Ceturkšņa laikā finanšu tirgus visvairāk ietekmēja dažādi ģeopolitiski notikumi – nemierni Ēģiptē un Arābijas pussalā, kā arī karadarbība Lībijā. Nenoteiktību tirgū pastiprināja zemestrīce un cunami Japānā. Joprojām bija aktuāli arī notikumi Eiropas problemātiskajās valstīs, kas šajā periodā piedzīvoja vairākus kredītreitinga pazeminājumus. Tajā pašā laikā labvēlīgas riskanto aktīvu tirgiem bija uzņēmumu pārņemšanas un apvienošanās aktivitātes, kā arī salīdzinoši ļoti labi 2010. gada 4. ceturkšņa rezultāti, kas tika publicēti šajā periodā.
- 2011. gada pirmajā ceturksnī Latvijas starpbanku naudas tirgū beidzot varēja novērot procentu likmju stabilizāciju pēc tam, kad tām vairāk nekā gadu bija vērojama lejupejoša tendence. Ceturkšņa laikā 12 mēnešu RIGIBID procentu likmes pieauga no 1,29% līdz 1,40%**.
- Starptautiskā kredītreitingu aģentūra Fitch paaugstināja Latvijas kredītreitingu līdz BBB-, kas atbilst zemākajam investīciju kategorijas novērtējumam. Turklāt Fitch nākotnes prognozes attiecībā uz Latvijas kredītreitingu ir labvēlīgas, kas nozīmē varbūtību sagaidīt arī turpmāku kredītreitinga paaugstināšanu.
- 2011. gada 1. ceturksnī Valsts kase sekmīgi organizēja vairākas Latvijas Republikas parādzīmju izsoles, kurās līdzīgi kā iepriekš pieprasījums ievērojami pārsniedza piedāvājumu. Pēc ilgāka laika tirgus dalībniekiem tika piedāvātas arī Latvijas Republikas obligācijas ar termiņu līdz dzēšanai 10 gadi. Pirmajā izsolē obligāciju vidēji svērtā ienesīguma likme sasniedza 6,74%, taču turpmāko izsoļu gaitā, pateicoties labam investoru pieprasījumam, tā samazinājās līdz 6,65%***.

Investīciju vides prognoze

- Sagaidāms, ka riskantie aktīvi turpmāko ceturkšņu laikā 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 inflācijas pieauguma riski.
- Pieļaujam, ka situāciju vietējā tirgū varētu būtiski neietekmēt ārējie faktori, piemēram, Īrijas un Dienvideiropas valstu problēmas. Latu pārpalikums sistēmā ir pietiekami augsts, lai lata likmes saglabātos zemā līmenī.

2011. gada 2. 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 jomā turpināsim piedalīties Valsts kases rīkotajās Latvijas Republikas valdības vērtspapīru izsolēs, bet daļu ieguldījumu veiksime 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 veiksime uz pēc iespējas ilgākiem termiņiem, kur likmes joprojām ir saglabājušās nosacīti pievilcīgā līmenī.

Avots: SEB Wealth Management

*Avots: Bloomberg

** Avots: www.bank.lv

*** Avots: www.kase.gov.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 saīsināto prospektu un informatīvo brošūru par SEB pensiju plāniem, fondiem un citiem finanšu instrumentiem, ieguldījumu pakalpojumiem vai blakuspalpojumiem, kas pieejama IP AS "SEB Wealth Management" mājaslapā: www.seb.lv.