

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

SEB sabalansētais plāns

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2010. gada 1. ceturkšņa beigās bija 10.60% gadā, bet ienesīgums kopš darbības sākuma veidoja 4.79%.
- Ceturkšņa beigās būtisks īpatsvars plāna kopējos aktīvos bija depozītiem un obligācijām, kas kopā veidoja 82.6% no kopējā portfeļa. Pārskata periodā pieauga akciju īpatsvars līdz 9% no kopējiem aktīviem.
- 2010. gada pirmajā ceturksnī palielinājās dalībnieku bažas par valdību iespējamo maksātnespēju Dienvidēiropā, ierobežojošu monetāro politiku Ķīnā, kā arī par ASV prezidenta Baraka Obamas priekšlikumu ieviest stingrākus ierobežojumus finanšu sektorā.
- Ceturkšņa laikā samazinājās Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums. Desmitgadīgo Eiropas attīstīto valstu valdību obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā samazinājās no 3,387% līdz 3,092%.
- 2010. gada pēdējā ceturksnī akciju tirgos turpinājās pozitīvās tendences. MSCI World Local akciju tirgus indekss šajā periodā pieauga par 4,16%.
- 2010. gada 1. ceturksnī, līdzīgi kā iepriekšējos ceturkšņos, turpināja ievērojami samazināties visu termiņu RIGIBID latu procentu likmes. Tiesa, īsākajiem termiņiem likmju kritums nebija tik straujš, kā 2009. gada pēdējā ceturksnī. 1M RIGIBID likmes šajā periodā saruka no 1,10% līdz 0,80%. Būtisks kritums bija triju mēnešu, kā arī garāku termiņu likmēm. 12M RIGIBID šajā periodā samazinājās no 6,78% līdz 2,16%. Lielais latu pārpalikums finanšu sistēmā joprojām ir galvenais straujā likmju krituma iemesls.
- 2010. gada 1. ceturksnī saglabājās augsts pieprasījums pēc Latvijas Republikas parādzīmēm un būtiski pārsniedza piedāvājumu. Tāpat ceturkšņa laikā varēja novērot tendenci, ka Valsts Kase pakāpeniski pagarina izolēs piedāvāto vērtspapīru dzēšanas termiņu. Februāra beigās jau tika piedāvāti divgadīgie Latvijas Republikas parāda vērtspapīri.
- Plāna aktīvi ceturkšņa laikā pieauga par 14.66% līdz 29.08 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- Maz ticams, ka riskanto aktīvu tirgi turpmāko ceturkšņu laikā pieaugs tik izteikti, kā tas bija 2009. gadā. Akciju tirgi tuvākajā nākotnē visticamāk būs salīdzinoši svārstīgi gan vienā, gan otrā virzienā. Jebkādas garāka termiņa prognozes šobrīd izdarīt ir ļoti grūti, jo nezināmo globālajā ekonomikā šobrīd ir ļoti daudz.
- Problēmas Grieķijā, kā arī pārējās eiro zonas problēmvalstīs (Portugāle, Itālija, Spānija, Īrija) visticamāk pilnībā nepazudis no investoru redzesloka arī tuvākajā laikā, jo šo valstu valdības sagaida nepatīkami budžeta izdevumu mazināšanas pasākumi, kas noteikti radīs neapmierinātību sabiedrībā. Tādēļ investori īpaši uzmanīgi vēros, kā šīm valstīm veiksies ar budžeta konsolidāciju.
- Sagaidāms, ka, izpaliekot jebkādiem nepatīkamiem pārsteigumiem, latu procentu likmes varētu pārtraukt kristies un kādu laiku stabilizēties salīdzinoši zemā līmenī.

2010. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars augstāka riska instrumentos varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, taču ieguldījumu portfeļa dominējošo daļu turpinās veidot ieguldījumi ar fiksētu ienākumu. Izdevīgās situācijās varētu tikt palielināts riskanto aktīvu īpatsvars plāna portfelī. Ceturkšņa laikā varētu tikt palielināts arī alternatīvo ieguldījumu fondu īpatsvars.
- Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz Latvijas Republikas parāda vērtspapīriem un eiro denominētām obligācijām.
- Kaut arī ir vērojams straujš latu likmju kritums, garāku termiņu ieguldījumiem joprojām tiek piedāvātas pievilcīgas likmes, salīdzinot ar pārējām fiksētā ienākuma ieguldījumu alternatīvām. Tādēļ ieguldījumi latu depozītos veidos būtisku kopējo plāna aktīvu daļu arī nākamajā ceturksnī.

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.