

SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

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 ievērojamo Plāna līdzekļu daļu (līdz 30%) 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.

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 1,1996394

Pārskata perioda beigās (LVL) 1.2252758

Ienesīgums

3 mēnešu 8,85%

6 mēnešu 4,17%

12 mēnešu 8,55%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 6,40%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 11 014 709

Pārskata perioda beigās (LVL) 12 706 530

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 50 500

10 lielākie ieguldījumi

LR 14/02/2013 5.04%

LR 5.625% 8/05/2007 4.00%

LR 3.3750 % 04/02/2010 3.18%

Depozīts Aizkraukles bankā 2006-06-28 2.36%

Depozīts HVB 2006-06-27 2.36%

Depozīts Nordea 2006-06-28 2.36%

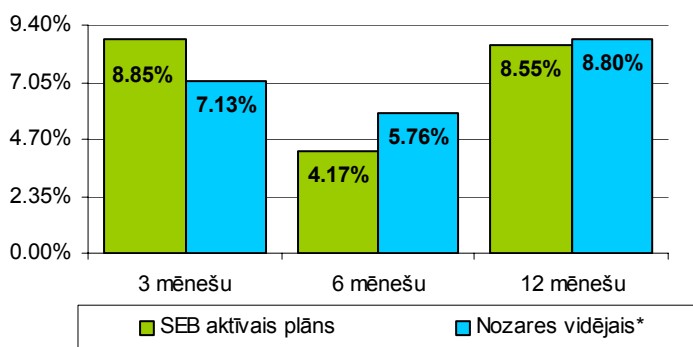
Depozīts SEB Unibankā 2010-04-13 1.80%

LR 2/04/2014 1.80%

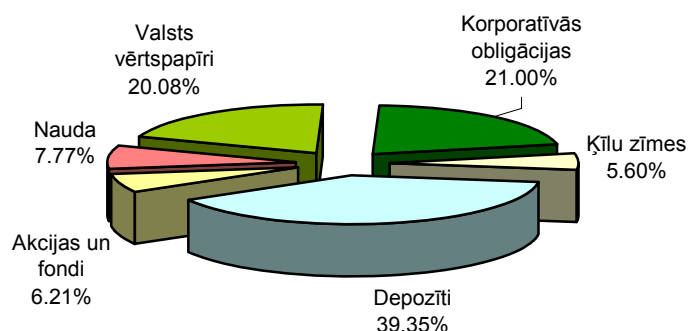
Depozīts SEB Unibankā 2006-05-10 1.78%

Parex obligācija 04/05/2008 1.65%

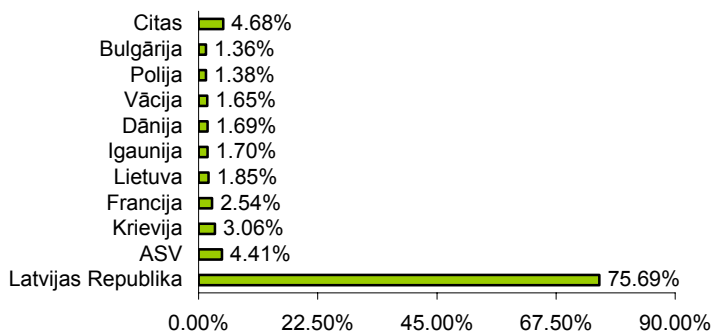
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2006.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2006.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2006.)



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

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- ♦ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 8,85% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 6,40% gadā. Gada pirmajā ceturksnī plāna ienesīgums atkal palielinājās, kas saistāms ar veiksmīgo gada sākumu akciju tirgū.
- ♦ Arī šajā ceturksnī veiksmīgi darbojās mūsu ieguldījumi Skandināvijas akciju tirgū, kur vadošo akciju indeksu pieaugumi ceturkšņa laikā (no 4% Dānijā līdz 20% Norvēģijā) kopumā bija lielāki nekā ASV (3.6–6%) un vadošajās Rietumeiropas valstīs (6-10%). Baltijas akciju tirgū turpinājās peļņas fiksēšana, un Baltix indeksa vērtība samazinājās par 5.5%, bet OMX Riga – par 8.8%.
- ♦ Ceturkšņa laikā ķīlu zīmju īpatsvars plāna portfelī ir samazinājies par 3%, bet akciju un fondu – par 18%. Savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars ir pieaudzis par 5.6%, un depozītu – par 11%.
- ♦ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 4,75%. Turpinot iepriekšējo tendenci, desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa pirmajā pusē pieauga no 4.4% līdz 4.85%. Līdzīgu kustību piedzīvoja arī desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums, kas ceturkšņa laikā uzkāpa no 3.30% līdz 3.78%.
- ♦ Arī Latvijas finanšu tirgū aizvadītā ceturkšņa laikā bija novērojama latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju palielināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes pieauga līdz 2,95-3,20%, bet ilgtermiņa obligāciju ienesīguma likmes – līdz 3,70–3,75% līmenim.
- ♦ Īsākās RIGIBOR naudas tirgus likmes (ar termiņu līdz 1 mēnesim) pārskata perioda laikā samazinājās, jo caur Latvijas Bankas intervencēm tirgū ieplūda lati, kas palīdzēja komercbankām izpildīt paaugstinātās obligātās rezerves. Savukārt

Latvijas Bankas lēmums, sākot ar maija beigām, palielināt obligāto rezervju bāzi veicināja 6 un 12 mēnešu RIGIBOR likmju palielināšanos.

- ♦ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 15%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 12.7 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- ♦ Par iepriekš minēto latu procentu likmju kāpuma iemeslu jāmin eiro procentu likmju palielināšanās, tirgus dalībniekiem sagaidot straujāku ekonomisko izaugsmi un lielāku inflāciju Eiropas vienotajā ekonomiskajā zonā.
- ♦ Pēc Eiropas Centrālās Bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem marta sākumā tā ir sasniegusi jau 2.5%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka līdz šī gada beigām Eiropas Centrālā Banka varētu paaugstināt bāzes likmi vēl pāris reizes līdz 3%.
- ♦ No akciju tirgiem joprojām par vispievilcīgākajiem uzskatām Eiropas un Āzijas akciju tirgus.

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ♦ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā stratēģija tiks saglabāta līdzšinējā – mazāk orientēties uz akciju tirgus indeksiem, bet vairāk koncentrēties uz atsevišķu uzņēmumu akcijām ar lielāku vērtības pieauguma potenciālu.
- ♦ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī ārvalstu uzņēmumu obligācijām eiro valūtā.
- ♦ Arī depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā līmenī.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Unifondi
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība *SEB Unifondi: "Unicentrs"*, Ķekavas pag., Rīgas raj.,
LV-1076, tālr. 7779925; fakss 7215386, www.seb.lv, e-pasts: unifondi@seb.lv

SEB Unifondi ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda *SEB Unipensija* plānus *UNI-Aktīvais*, *UNI-Sabalansētais* un *UNI-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.