

SEB Latvijas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

SEB Latvijas plāns (Plāns) balstās uz Latvijas ekonomikas attīstību un izmanto tās radītās iespējas pensiju kapitāla palielināšanai. Visi Plāna līdzekļi tiek ieguldīti, strādā un pelna Latvijā, kas dod papildu stimulu Latvijas tautsaimniecības attīstībai. Straujāka ekonomiskā izaugsme dod iespēju nodrošināt arī straujāku pensijas kapitāla pieaugumu un lielākas pensijas. Plāna līdzekļi tiek ieguldīti augstas drošības fiksēta ienākuma vērtspapīros un banku depozītos.

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,1249023
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1298092

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	1,77%	0,44%
6 mēnešu	1,59%	0,80%
12 mēnešu	2,09%	2,12%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	3,52%	3,57%
-------------------------------------	-------	-------

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	420797
Pārskata perioda beigās (LVL)	441315

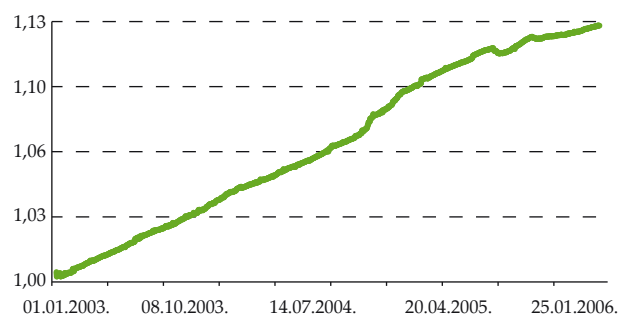
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	2446
--	------

10 lielākie ieguldījumi

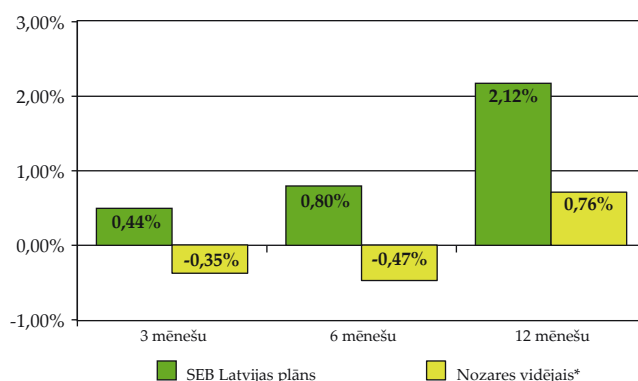
Depozīti Hipotēku bankā	9,30%
LR 5,125% 14/02/2013	9,04%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	8,64%
Depozīti NORD/LB	8,52%
LR 5,625% 8/05/2007	7,53%
LR 3,3750 % 04/02/2010	6,75%
LR 4,75% 2/04/2014	5,48%
Depozīti Sampo bankā	5,11%
Depozīti Hansabankā	4,09%
Depozīti Parekss bankā	3,88%

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

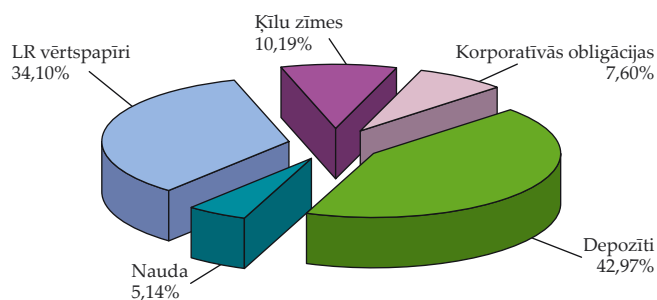
Daļas vērtības pieaugums



Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2006.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2006.)



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

SEB Latvijas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums 2006. gada 2. ceturksnī bija 1,77% gadā. Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma 2003. gada 7. janvārī bija 3,52% gadā. Plāna darbība 2. ceturksnī vērtējama kā veiksmīga, jo fiksētā ienākuma vērtspapīru cenu krituma ietekmē nozares vidējais ienesīgums šajā laika periodā bija negatīvs.
- ◆ Īsākās RIGIBOR naudas tirgus likmes (ar termiņu līdz 1 mēnesim) pārskata perioda laikā pieauga, tomēr Latvijas Bankas intervences rezultātā tirgū ieplūda latī, kas palīdzēja komercbankām izveidot paaugstinātās obligātās rezerves. Savukārt Latvijas Bankas lēmums, sākot ar maija beigām palielināt obligāto rezervju bāzi, veicināja 6 un 12 mēnešu RIGIBOR likmju palielināšanos.
- ◆ Kāpums par apmēram 0,15-0,35 procentpunktiem bija vērojams arī otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū, īstermiņa valsts parādzīmju ienesīgumam sasniedzot 2,75-4% līmeni. Ilgtermiņa latu obligāciju ienesīgums pieauga par 0,35-0,55 procentpunktiem līdz 4,02–4,42% līmenim. Latvijas Valsts latu obligāciju un parādzīmju ienesīguma likmes joprojām ir augstākas par tāda paša termiņa un riska vērtspapīru ienesīguma likmēm eiro valūtā. Ceturkšņa laikā šī starpība palika nemainīga 10-25 procentpunktu apmērā atkarībā no termiņiem.
- ◆ 2. ceturkšņa laikā notika viena divpadsmit mēnešu valsts parādzīmju izsole un viena desmitgadīgās obligācijas izsole. Ienesīguma likmes šajās izsolēs bija attiecīgi 3,99% un 4,30%
- ◆ 2006. gada 2. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 4,88% līdz 441 tūkstošiem 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 jūnija sākumā tā ir sasniegusi jau 2,75%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka līdz šī gada beigām Eiropas Centrālā banka varētu paaugstināt bāzes likmi vēl pāris reižu līdz 3,25%.
- ◆ Tā kā Valsts kasei šī gada pirmajos sešos mēnešos ar valsts budžeta izpildi ir veicies visai labi (izveidojies LVL 226,39 miljonu fiskālais pārpalikums), tad gaidāms, ka tuvāko mēnešu laikā tai nebūs izteiktas nepieciešamības pēc latiem. Tādēļ arī tuvāko izsoļu laikā Valsts kases piedāvātās likmes varētu nebūt pievilcīgas.

3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Saglabāsim konservatīvu ieguldījumu stratēģiju. Ieguldījumus veiksime fiksētā ienākuma vērtspapīros un banku depozītos.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm.
- ◆ Maksimāli izmantosim ieguldījumu iespējas Latvijas korporatīvo emitentu obligācijās.
- ◆ Arī depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt pašreizējā līmenī.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Latvijas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Unifondi
Pārvaldnieks:	Arnis Mālbergs
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,15%

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.

Šis ziņojums ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū.