

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 2. 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. 30% 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)	1,1235667
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1476185

Ienesīgums

3 mēnešu	8,63%
6 mēnešu	10,22%
12 mēnešu	7,77%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,63%

Plāna aktīvu vērtība

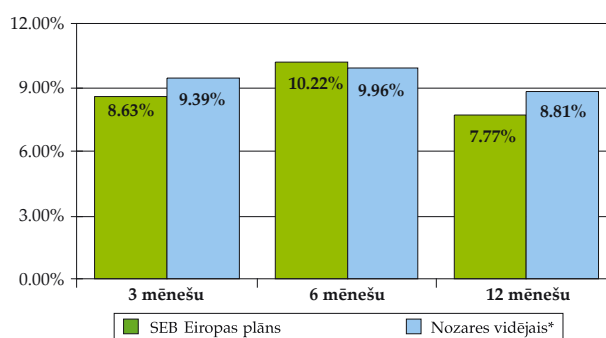
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1 535 002
Pārskata perioda beigās (LVL)	1 772 887

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	7 094
--	-------

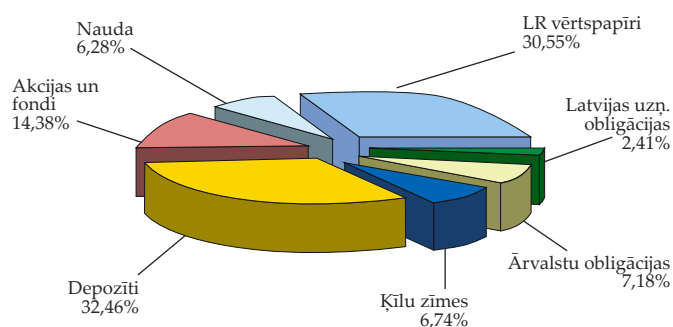
10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku un Zemes bankā	9,34%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	8,81%
Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.)	8,60%
Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.)	7,57%
Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.)	5,75%
Depozīti Sampo bankā	5,07%
Depozīti bankā NORD/LB Latvija	4,99%
Latvijas valsts obligācijas (04.02.10.)	4,63%
Depozīti Parex bankā	2,98%
Baltic Trust Bank ķīlu zīmes (01.12.07.)	2,86%

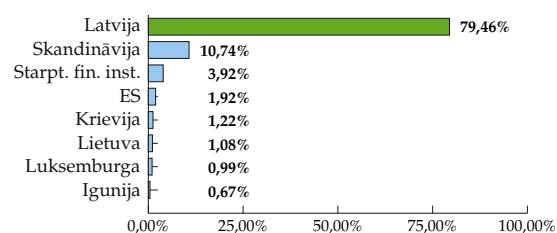
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2005.)



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

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 8,63% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,63% gadā.
- ◆ Plāna ceturkšņa ienesīgums bija ļoti tuvs nozares vidējam rādītājam. Arī šajā ceturksnī veiksmīgi ir darbojušies mūsu stratēģija veikt ieguldījumus Skandināvijas tirgū, kur akciju indeksu pieaugumi (no 6% Zviedrijā līdz 14,5% Norvēģijā) bija krietni lielāki nekā vadošajās Rietumeiropas valstīs (4–5,5%). Savukārt Baltijas akcijas tirgus 2. ceturksnī piedzīvoja peļņas fiksēšanu, un tā indekss palielinājās tikai par 1,5%.
- ◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija Latvijas emitentu obligācijas un komercbanku depozīti. Vēl vairāk tika diversificēts akciju portfelis. Ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā ir palielinājies no 13,3% līdz 14,4%.
- ◆ Nelabvēlīgās ekonomiskās un politiskās situācijas ietekmē eiro obligāciju ienesīgums piedzīvoja strauju samazināšanos. Tā piecgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir samazinājies no 2,95% līdz 2,49%, bet desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums – no 3,65% līdz 3,13%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū arī 2. ceturkšņa laikā turpinājās starpbanku latu procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju samazināšanās, taču tā vairs nebija tik strauja kā gada pirmajā ceturksnī. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes samazinājās līdz 2,05–2,15%, bet ilgtermiņa obligāciju – līdz 3,10–3,20%.
- ◆ 2005. gada 2. ceturksnī saglabājās straujš Plāna aktīvu pieaugums. Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni Plāna aktīvi ir palielinājušies par 15,5% līdz 1,77 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Eirozonas vājie ekonomiskie rādītāji un Francijas un Nīderlandes negatīvie rezultāti referendumos par ES konstitūcijas apstiprināšanu šā gada otrajā ceturksnī vairoja prognozes, ka Eiropas Centrālā Banka tomēr varētu lemt par eiro bāzes likmes samazināšanu pretēji iepriekš valdošajai pārliecībai, ka tā paliks nemainīga.
- ◆ Ņemot vērā Eirozonas ekonomikas attīstības tempus, maz ticams, ka akciju tirgi šajās valstīs varētu uzrādīt strauji augošu tendenci. Lielāks potenciāls akciju tirgus pieaugumam ir Skandināvijas, Baltijas un Centrālās un Austrumeiropas reģionos.
- ◆ Sagaidāms, ka arī turpmāko mēnešu laikā turpināsies pakāpeniska latu procentu likmju samazināšanās eiro procentu likmju virzienā.

3. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Joprojām trūkst pozitīvu faktoru, kas liecinātu par Eirozonas akciju tirgus straujāku pieauguma tendenci. 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.
- ◆ Ilgtermiņa Latvijas valsts obligāciju izsoles tuvākajā laikā nav paredzēts, bet iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina iespējas ieguldīt obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos un akcijās.

Tehniskā informācija

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

SEB Eiropas plāns
SEB Unifondi
Jānis Rozenfelds
SEB Latvijas Unibanka
07.01.2003.
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.