

## SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 3. 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)	1,1476185
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1892858

#### Ienesīgums

3 mēnešu	14,98%
6 mēnešu	11,83%
12 mēnešu	10,76%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	6,46%

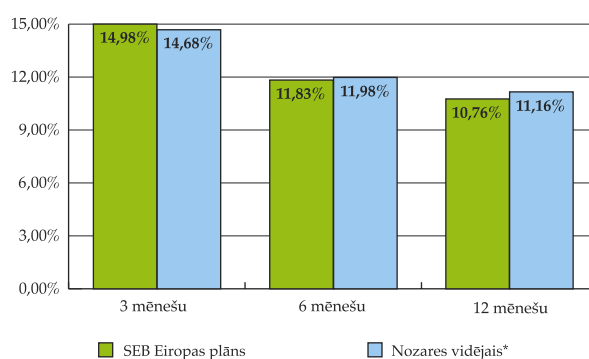
#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1 772 887
Pārskata perioda beigās (LVL)	2 006 700
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	8 222

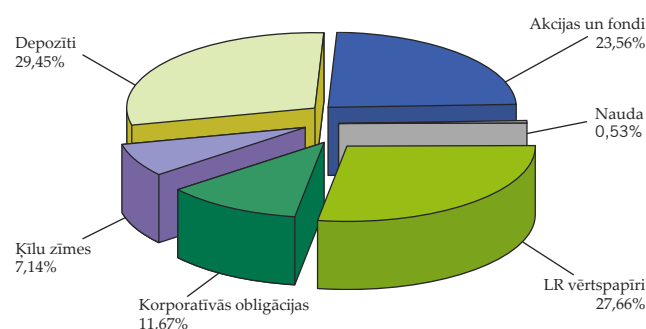
### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	8,83%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	7,87%
LR 5.125% 14/Feb/2013	7,70%
LR 5.625% 8/May/2007	6,73%
LR 4.75% 2/Apr/2014	5,20%
Depozīti Sampo Bankā	4,54%
Depozīti NORD/LB	4,46%
LR 3.3750% 04/Feb/2010	4,06%
Depozīti Parekss Bankā	2,67%
BTB 01/Dec/2007	2,55%

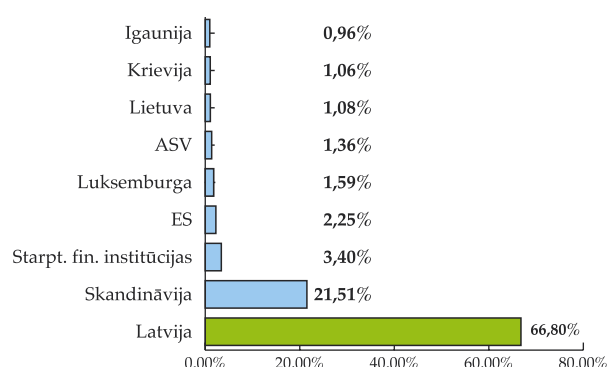
#### Ienesīguma salīdzinājums (30.09.2005.)



#### Plāna ieguldījumu struktūra (30.09.2005.)



#### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.09.2005.)



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

# SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 11,83% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 6,46% gadā.
- ◆ Plāna ceturkšņa ienesīgums bija ļoti tuvs nozares vidējam rādītājam. Arī šajā ceturksnī veiksmīga ir bijusi mūsu stratēģija veikt ieguldījumus Skandināvijas tirgū, kur vadošo akciju indeksu pieaugumi ceturkšņa laikā (no 9% Somijā līdz 19,5% Dānijā) bija krietni lielāki nekā lielākajās Rietumeiropas valstīs (7–10%). Savukārt Baltijas akciju tirgū 3. ceturksnī atkal atsākās izaugsme, un tā indekss pieauga tikai par 18,3%.
- ◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija akcijas, kas saistāms ar mazo jauno parādzīmju un obligāciju emisiju skaitu. Ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā ir pieaudzis no nepilniem 17% līdz 23,5%.
- ◆ Līdz ar dolāru parādzīmju ienesīguma likmju palielināšanos kāpumu piedzīvoja arī eiro obligāciju likmes. Piecgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir pieaudzis no 2,49% līdz 2,76%, bet desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums – no 3,13% līdz 3,18%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 3. ceturkšņa laikā bija novērojama garāko starpbanku latu procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju palielināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes pieauga līdz 2,3–2,55%, bet ilgtermiņa obligāciju palika iepriekšējā 3,10–3,20% līmenī.
- ◆ 3. ceturkšņa laikā notika viena sešu mēnešu valsts parādzīmju izsole un trīs viena gada parādzīmju izsoles. Līdz ar labo valsts budžeta izpildi Valsts kasei nebija lielas nepieciešamības pēc latu resursiem, tādēļ arī ienesīguma likmes šajās izsolēs bija salīdzinoši zemas – no 2,3–2,4%.
- ◆ 2005. gada 3. ceturksnī Plāna aktīvi ir palielinājušies par 13% līdz 2 miljoniem latu.

## Investīciju vides prognoze

- ◆ Eirozonas ekonomika joprojām uzrāda vājus ekonomiskos rādītājus. Arī Vācijas vēlēšanu rezultāti mazināja tirgus cerības uz strukturālo reformu īstenošanu, kas varētu stimulēt tās ekonomisko izaugsmi un globālo konkurētspēju.
- ◆ 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, Centrālās un Austrumeiropas reģionā.
- ◆ Sagaidāms, ka arī turpmāko mēnešu laikā latu procentu likmju kustība būs atkarīga no eiro procentu likmju attīstības.
- ◆ Eirozonas vājo ekonomisko rādītāju un politiskās nestabilitātes ietekmē eiro procentu likmes, visticamāk, būtiski nepieaugs.

## 4. 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.
- ◆ Tuvāko mēnešu laikā ir paredzēta viena Latvijas valsts ilgtermiņa obligāciju izsole, taču, ņemot vērā labos valsts budžeta izpildes rādītājus, tā varētu arī nenotikt. Savukārt iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina iespējas ieguldīt obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos un akciju tirgū.

## 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](http://www.seb.lv), e-pasts: [unifondi@seb.lv](mailto: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.