

## SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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) 1,2072684  
Pārskata perioda beigās (LVL) 1,2051034

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	-0,58%	-0,18%
6 mēnešu	3,07%	1,53%
12 mēnešu	4,94%	5,01%

Kopš Plāna darbības  
sākšanas dienas 5,43% 5,51%

#### Plāna aktīvu vērtība

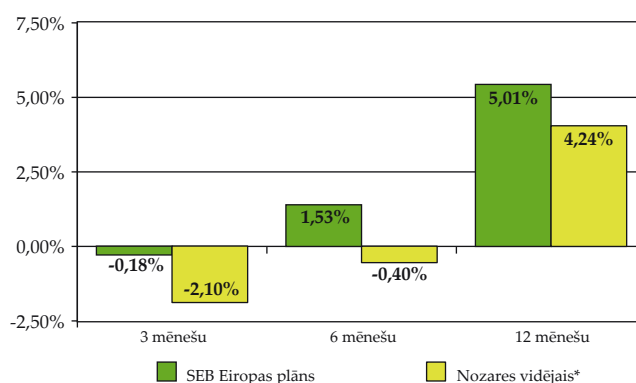
Pārskata perioda sākumā (LVL) 2261395  
Pārskata perioda beigās (LVL) 2451471

Pārvaldīšanas izmaksas –  
komisija pārvaldītājam un  
turētājbankai (LVL) 19489

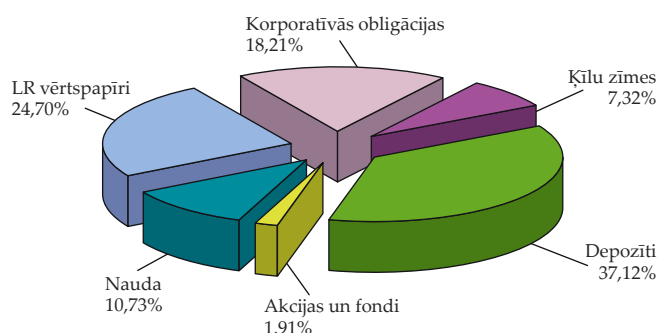
### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku bankā	9,11%
Depozīti NORD/LB	7,12%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	7,01%
LR 5,625% 8/05/2007	6,29%
LR 5,125% 14/02/2013	6,07%
LR 4,75% 2/04/2014	4,02%
Depozīti Sampo bankā	3,89%
Depozīti Nordea	3,49%
LR 3.3750 % 04/02/2010	3,24%
Depozīti Aizkraukles bankā	2,26%

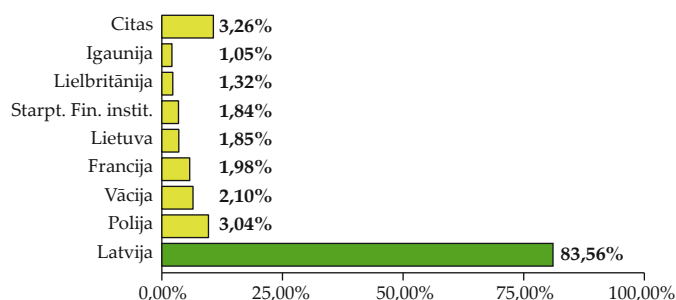
### Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2006.)



### Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2006.)



### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2006.)



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

\*\* 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 -0,58% gadā, ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,43% gadā. Ienesīguma samazināšanos izraisīja negatīvās tendences pasaules akciju un obligāciju tirgos.

◆ Šajā ceturksnī turpinājām samazināt ieguldījumus akciju tirgū, kas ļāva izvairīties no būtiskiem zaudējumiem. Skandināvijas akciju tirgū ceturkšņa laikā vadošo akciju indeksi samazinājās (Dānijā 7,54%, Norvēģijā 6,24%), līdzīgas tendences bija ASV (4,88–14,32%) un vadošajās Rietumeiropas valstīs (3,94–6,90%). Baltijas akciju tirgū turpinājās peļņas fiksēšana, un Baltix indeksa vērtība samazinājās par 11,30%, bet OMX Riga – par 8,23%.

◆ Ceturkšņa laikā korporatīvo obligāciju īpatsvars plāna portfelī ir samazinājies par 0,28%, depozītu – par 0,34%, bet akciju un fondu – par 4,73%, savukārt ķīlu zīmju īpatsvars ir pieaudzis par 0,68%.

◆ Līdz ar dolāru parādzīmju ienesīguma likmju palielināšanos un cerībām uz straujāku ekonomisko izaugsmi eiro zonā un Eiropas Centrālās bankas likmju palielināšanu līdz 2,75%, kāpumu piedzīvoja arī eiro obligāciju likmes. Piecgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 3,59% līdz 3,84%, bet desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums – no 3,77% līdz 4,01%.

◆ Kāpums par apmēram 0,15–0,35 procentpunktiem bija vērojams arī otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū, īstermiņa valsts parādzīmju ienesīgumam sasniedzot 2,75–4,00% 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.

◆ Īsākās RIGIBOR naudas tirgus likmes (ar termiņu līdz 1

mēnesim) pārskata perioda laikā pieauga, tomēr Latvijas Bankas intervences rezultātā tirgū ieplūda lati, 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.

◆ 2006. gada 2. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 8,41% līdz 2,45 miljoniem latu.

## Investīciju vides prognoze

◆ Iepriekš minētā latu procentu likmju kāpuma iemesls ir eiro procentu likmju palielināšanās, tirgus dalībniekiem gaidot 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 reizi līdz 3,25%.

## 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 uzsvāru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī eiro izlaistām ārvalstu uzņēmumu obligācijām.

• Depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt pašreizējā līmenī.

## 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.

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