

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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)	1,2051034
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2106819

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	1,82%	0,46%
6 mēnešu	0,62%	0,28%
12 mēnešu	1,77%	1,77%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,18%	5,18%

Plāna aktīvu vērtība

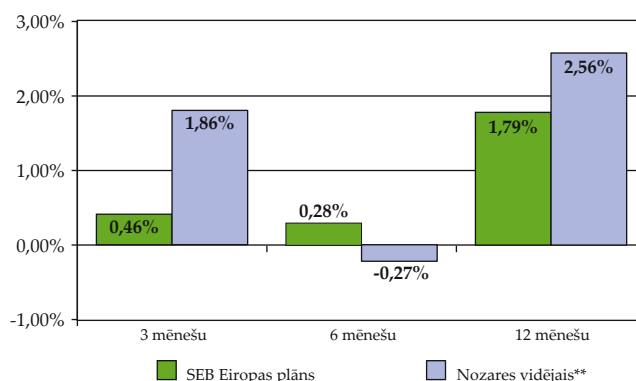
Pārskata perioda sākumā (LVL)	2451471
Pārskata perioda beigās (LVL)	2635979

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	11052
--	-------

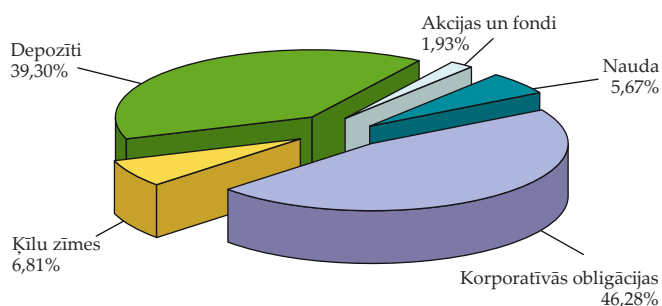
10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku bankā LR 5,625% 8/May/2007	9,22%
Depozīti SEB Unibankā LR 5.125% 14/Feb/2013	8,39%
Depozīti DnB NORD Bankā	8,32%
Depozīti Nordea bankā	6,72%
Depozīti Sampo bankā	5,63%
Depozīti Sampu bankā	5,21%
Depozīti Sampu bankā LR 3,3750 % 04/Feb/2010	3,69%
	2,98%

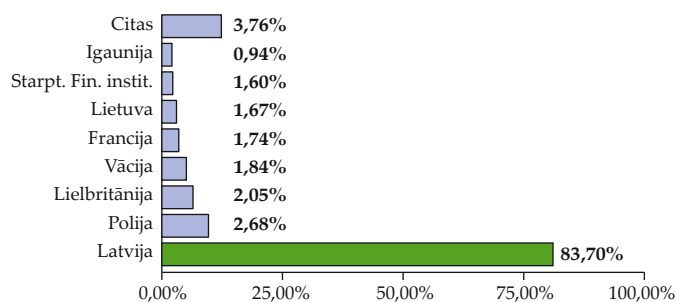
Ienesīguma salīdzinājums (30.09.2006.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.09.2006.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.09.2006.)



* Ienesīgums aprēķināts kā plāna 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 1,82% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,18% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā tika ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.

◆ Pēc iepriekšējā ceturksnī piedzīvotā krituma akciju indeksi 3. ceturkšņa laikā atkal paaugstinājās: ASV par 3,8–5% un vadošajās Rietumeiropas valstīs par 2,2–5,7%. Pozitīvas tendences bija novērojamas arī Baltijas akciju tirgū, kur Baltix indeksa vērtība pieauga par 10,80% un OMX Riga – par 7,31%.

◆ Ceturkšņa laikā depozītu īpatsvars plāna portfeli ir pieaudzis par 2%, bet obligāciju – par 3%. Savukārt ķīlu zīmju īpatsvars ir samazinājies par 1%.

◆ ASV centrālā banka ceturkšņa laikā dolāru bāzes likmi vairs nepaaugstināja, un tā palika 5,25%. Pretēji iepriekš novērotajai tendencei, desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā samazinājās no 5,14% līdz 4,63%, kas tiek saistīts ar tirgus prognozēm par ASV ekonomikas pieauguma tempu samazināšanos. Tikmēr Eiropas Centrālā banka turpināja paaugstināt bāzes likmi, kas sasniedza jau 3% līmeni. Lai gan ekonomiskā perspektīva eirozonā bija labāka, desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums sekoja dolāru likmju kritumam un ceturkšņa laikā samazinājās no 4,07% līdz 3,70%.

◆ Līdz ar latu naudas tirgus likmju palielināšanos arī parādzīmju ienesīgums otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū pakāpās līdz 4–4,20% līmenim. Ilgtermiņa latu obligāciju ienesīgums palika 4,3–4,4% līmenī.

◆ 3. ceturkšņa laikā notika viena sešu mēnešu Valsts parādzīmju izsole un viena desmitgadīgās obligācijas izsole. Ienesīguma likmes šajās izsolēs bija attiecīgi 3,75% un 4,728%. Daļa Valsts kases piedāvāto parādzīmju

tika iegādātas arī fonda portfelim. Izmaiņas tika veiktas arī eiro izlaisto īstermiņa parādzīmju pozīcijā.

◆ 2006. gada 3. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 7,5% līdz 2,64 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

◆ Lai arī akciju indeksi 3. ceturkšņa laikā palielinājās, joprojām uzskatām, ka patlaban ar ieguldījumiem akcijās saistītie riski ir lielāki nekā potenciālais ieguvums, un, gaidot tālākas pazīmes par ASV ekonomiskās izaugsmes tempu samazināšanos, ieguldījumus akciju tirgū neplānojam veikt.

◆ Pēc Eiropas Centrālās bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem jūnija sākumā tā ir sasniegusi jau 3%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka līdz šī gada beigām Eiropas Centrālā banka varētu paaugstināt bāzes likmi līdz 3,25%, bet tālāks tās kāpums būs lielā mērā atkarīgs no inflācijas rādītājiem.

4. 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 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. Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.