

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 1. 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)	1,2244166
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2357429

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	3,72%	0,93%
6 mēnešu	4,14%	2,07%
12 mēnešu	2,36%	2,36%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,06%	5,06%
-------------------------------------	-------	-------

Plāna aktīvu vērtība

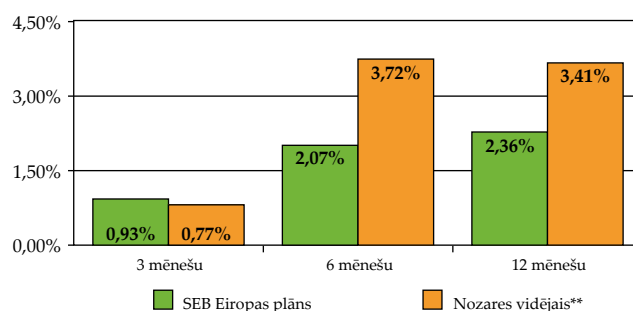
Pārskata perioda sākumā (LVL)	2 839 908
Pārskata perioda beigās (LVL)	3 100 256

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	12 662
--	--------

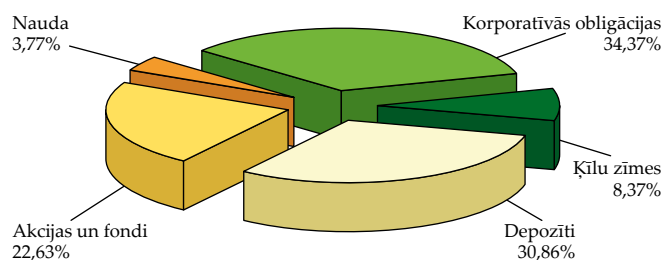
Lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku Bankā	8,23%
LR 5,625% 8/May/2007	7,06%
Depozīti SEB Unibankā	5,83%
LR 5,125% 14/Feb/2013	4,64%
Depozīti Nordea bankā	4,49%
Depozīti DnB NORD Bankā	4,29%
Lyxor DJ Euro Stoxx 50 ETF	4,14%
Depozīti Sampo Bankā	3,22%

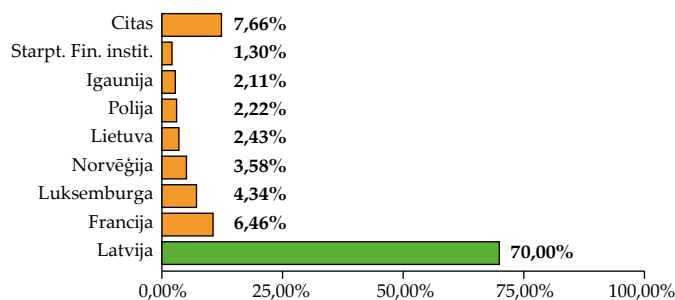
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2007.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2007.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.13.2007.)



* 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 2,36% gadā, Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,06% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā vairāk tika ieguldīti akcijās, galvenokārt uz obligāciju un depozītu īpatsvara samazināšanas rēķina.

◆ Ceturkšņa laikā pasaules vadošie akciju indeksi demonstrēja salīdzinoši mērenu kāpumu: ASV vidēji par 2,18% un vadošajās Rietumeiropas valstīs par vidēji 4,6%. Pozitīvas tendences bija novērojamas arī Baltijas akciju tirgū, kur Baltix indeksa vērtība pieauga par 4,03%, un OMX Riga – par 1,03%.

◆ Ceturkšņa laikā gan depozītu, gan obligāciju īpatsvars plāna portfelī ir sarucis par attiecīgi 3% un 14%. Savukārt akciju un ieguldījumu fondu īpatsvars pieauga par 17%.

◆ ASV centrālā banka ceturkšņa laikā dolāru bāzes likmi atstāja esošajā līmenī, un tā palika 5,25%. Desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā pieauga no 4,70% līdz 4,76%. Tikmēr Eiropas Centrālā Banka turpināja paaugstināt bāzes likmi, kas sasniedz jau 3,75% līmeni. Pateicoties labākai ekonomiskai perspektīvai Eiropas vienotajā ekonomiskajā zonā un prognozēm par tālāku bāzes likmes palielināšanu, desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 3,94% līdz 4,23%.

◆ Parādzīmju cenas otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū ceturkšņa laikā samazinājās, ko izraisīja īstermiņa latu likmju kāpums par 2–3%, sasniedzot 6–7% līmeni.

◆ 2007. gada 1. ceturkšņa laikā notika vairākas sešu un divpadsmit mēnešu valsts parādzīmju kā arī piecgadīgo obligāciju izsoles. Fonda portfelim tika iegādātas sešu un divpadsmit mēnešu parādzīmes. Likmes šajās izsolēs bija attiecīgi 4,25% un 5,24%.

Ieguldījumu īpatsvars eiro izlaistos vērtspapīros turpina samazināties, jo vietējais tirgus piedāvāja pievilcīgākas investīciju iespējas.

◆ 2007. gada 1. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 9,17% līdz 3,1 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

◆ Vidējā termiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši labvēlīgs – pozitīvs noskaņojums varētu turpināties un ekonomikas dati varētu atspoguļot joprojām augstus ekonomikas izaugsmes tempus. Pozitīvāks noskaņojums sagaidāms Eiropas un Skandināvijas valstu akciju tirgos, jo šajās valstīs ekonomikas izaugsme ir straujāka nekā ASV.

◆ Pēc Eiropas Centrālās Bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem 1. ceturksnī tā ir sasniegusi jau 3,75%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka tuvāko 3 mēnešu laikā Eiropas Centrālā Banka varētu paaugstināt bāzes likmi līdz 4,00%, kas visticamāk varētu notikt jūnijā.

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta salīdzinoši agresīva stratēģija attiecībā uz akcijām – pozīcija varētu tikt palielināta līdz tuvu maksimālajai pieļaujamai, lai izmantotu tirgos valdošo pozitīvo noskaņojumu un joprojām straujos globālās ekonomikas izaugsmes tempus.

◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaram liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī eiro izlaistām ārvalstu uzņēmumu obligācijām.

◆ Depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā 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.