

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. 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) 1.2357429

Pārskata perioda beigās (LVL) 1.2660112

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**
3 mēnešu	9,80%	2,45%
6 mēnešu	6,82%	3,41%
12 mēnešu	5,09%	5,09%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,40%	5,40%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 3 100 256

Pārskata perioda beigās (LVL) 3 783 299

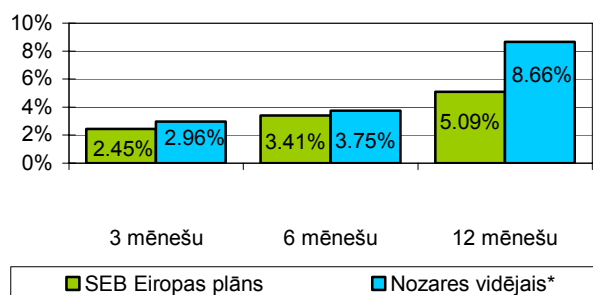
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 14 870

Lielākie ieguldījumi

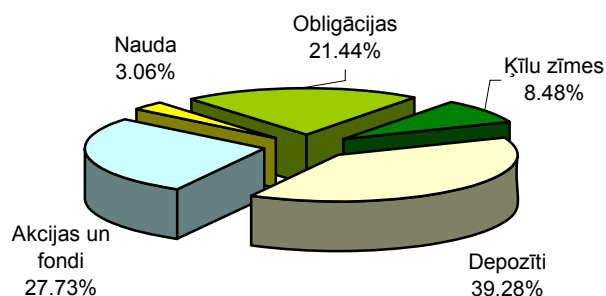
Depozīti SEB Unibankā	9.58%
Depozīti Nordea	7.80%
Depozīti Sampo Bankā	7.17%
Depozīti Hipotēku Bankā	6.80%
LR 5.125% 14/Feb/2013	3.84%
Lyxor DJ Euro Stoxx 50 ETF	3.77%
Depozīti DNB NORD	3.31%
Depozīti Aizkraukles Bankā	2.55%

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

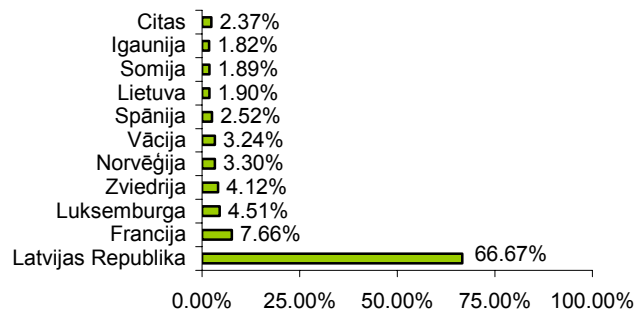
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2007.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2007.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2007.)



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

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2. ceturksnī bija 5.09%. Ienesīgums no plāna darbības sākuma ir 5.40% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā vairāk tika ieguldīti akcijās, galvenokārt uz obligāciju un depozītu īpatsvara samazināšanas rēķina.
- ◆ Ceturkšņa laikā ievērojami palielinājās depozītu īpatsvars plāna portfelī, kas 2. ceturkšņa beigās sastādīja 39.28%. Pieauga arī akciju īpatsvars portfelī – līdz 27.73%. Obligāciju un akciju īpatsvara pieaugums notika uz obligāciju īpatsvara samazināšanās rēķina.
- ◆ 2. ceturksnī pēc marta korekcijas vadošajos pasaules akciju tirgos valdīja diezgan liels optimisms. Akciju indeksu pieaugums bija lielāks nekā pirmajā ceturksnī. ASV S&P 500 indekss pieauga par 5.8%, Japānas Topix par 3.58%, FTSE Eirofirst 300 indekss pakāpās par 5.92%. Eiropā visspēcīgāk izskatījās Vācijas DAX 30 indekss, kas šajā laika periodā pieauga par vairāk kā 15%. Starp ceturkšņa neveiksmīnīkiem varētu minēt Krievijas akciju tirgu, kas politiskā sasprindzinājuma dēļ šajā laika periodā zaudēja aptuveni 2% no savas vērtības.
- ◆ Otrajā ceturksnī joprojām aktuālas bija problēmas ASV zemākā reitinga hipotekāro kredītu tirgū. Pēc divu Bear Stearns hedžfondu zaudējumiem zemākā reitinga hipotekāro obligāciju tirgū no jauna atjaunoja bažas par šī segmenta potenciāli negatīvo ietekmi uz pārējo ASV ekonomiku, kas varētu radīt problēmas arī Eiropas tirgiem.
- ◆ Desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 4.06% līdz 4.55%.
- ◆ Atbilstoši prognozēm ECB jūnijā paaugstināja bāzes likmi par 25 bāzes punktiem līdz 4.00% līmenim.

- ◆ 2007. gada 2. ceturkšņa laikā tika organizētas vairākas sešu un divpadsmit mēnešu valsts parādzīmju izsoles, taču neviena no tām tā arī nenotika, jo investoru pieprasītās likmes bija ievērojami augstākas par tām, kuras bija ar mieru piedāvāt Valsts kase
- ◆ 2007. gada 2. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 22% līdz 3.78 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Vidējā termiņā skatījums uz akciju tirgiem ir piesardzīgi optimistisks – ekonomikas izaugsme visticamāk turpināsies straujā tempā, taču tie varētu samazināties līdz mērenākiem līmeņiem.
- ◆ Joprojām augstā globālā inflācija rada draudus, ka centrālās bankas varētu būt spiestas turpināt paaugstināt bāzes likmes.
- ◆ Šobrīd tirgus dalībnieki ir iecenojuši vēl divus 25 bāzes punktu ECB bāzes likmju paaugstinājums līdz 4.50 līmenim.

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta mēreni agresīva stratēģija, jo sagaidāms, ka akciju tirgi tuvākajā laikā varētu turpināt demonstrēt labāku sniegumu par citām aktīvu klasēm.
- ◆ 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 patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Unifondi
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07,01,2003,
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	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.