

Optimus aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

Optimus aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju, lai nopelnītu lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamu Plāna līdzekļu daļu (līdz 30%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,0964598
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1274948

Ienesīgums

3 mēnešu	11,81%
6 mēnešu	10,29%
12 mēnešu	6,12%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,45%

Plāna aktīvu vērtība

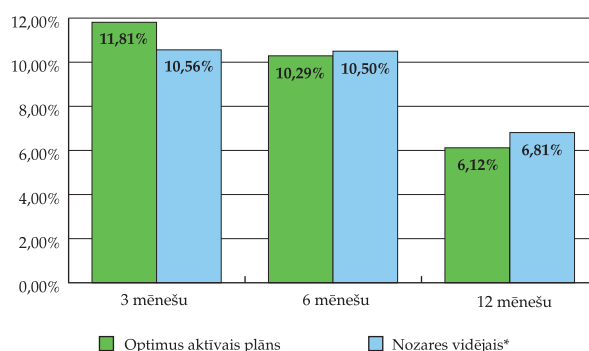
Pārskata perioda sākumā (LVL)	5 859 862
Pārskata perioda beigās (LVL)	7 157 224

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	27 827
--	--------

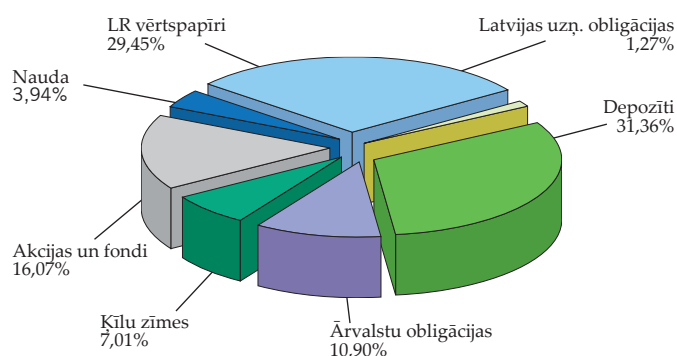
10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.)	9,00%
Depozīti Hipotēku bankā	8,12%
Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.)	7,85%
Depozīti Latvijas Unibankā	6,28%
Depozīti Sampo bankā	5,91%
Depozīti bankā NORD/LB Latvija	5,89%
Latvijas valsts obligācijas (04.10.10.)	5,71%
Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.)	3,99%
Depozīti Parex bankā	3,12%
Nordic Investment bank obligācijas (25.07.07.)	2,36%

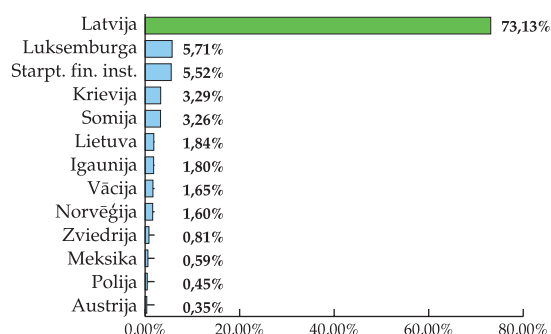
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2005.)



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

Optimus aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 11,81% gadā. Ienesīgums kopš Plāna darbības sākuma bija 5,45% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rezultāti šajā ceturksnī saglabājās augstā līmenī un pārsniedza nozares vidējo rādītāju. Ir attaisnojusies Plāna ieguldījumu stratēģija, kas saistīta ar ieguldījumiem akcijās, jo gan Baltijas akciju tirgus, gan Skandināvijas akciju tirgi ir pieauguši straujāk nekā Rietumeiropas un ASV akciju tirgi. Ja ASV akciju indekss ir samazinājies par 2,6% un Eiropā pieaudzis par 4,1%, tad salīdzinājumā Baltijā akciju indekss pieaudzis par 14,9%, Norvēģijā par 7,4% un Somijā par 6,5%.
- ◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija Latvijas emitentu obligācijas un ķīlu zīmes. Vēl vairāk tika diversificēts akciju portfelis. Ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā ir palielinājies no 15,3% līdz 16,1%. Neliela daļa Plāna līdzekļu tika investēti ārvalstu obligācijās.
- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma ceturksņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 2,75%. Arī ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā ir palielinājies. Piemēram, desmitgadīgo ASV obligāciju ienesīgums ir palielinājies no 4,22% līdz 4,45%. Desmitgadīgu eiro obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā bija svārstīgs, bet ceturksni noslēdza ar 3,65%.
- ◆ Kā jau prognozējām, Latvijas finanšu tirgū 1. ceturksņa laikā bija vērojama diezgan strauja gan starpbanku latu procentu likmju, gan latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju samazināšanās. Ievērojami samazinājies valsts obligāciju ienesīgums Rīgas Fondu biržā. Piemēram, desmit gadu obligāciju ienesīgums ir samazinājies no 4,35% līdz 3,90%.
- ◆ Pārskata periodā Plāna aktīvu apjoms salīdzinājumā ar 2004. gada beigām ir palielinājies par 22,1%.

Ceturksņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 7,16 miljonu latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ ASV ekonomikas attīstības temps atbilst vidējai ilgtermiņa tendencei (3,5–4%). ASV centrālā banka varētu turpināt mērenu dolāru bāzes likmes paaugstināšanu. Eirozonas ekonomiskie rādītāji liecina, ka patlaban nav nepieciešamības paaugstināt eiro bāzes procentu likmes.
- ◆ Augstās naftas cenas, bažas par inflācijas palielināšanos un uzņēmumu peļņas rādītāju samazināšanās aprīlī ir izraisījušas ASV vadošo akciju indeksu samazināšanos līdz pēdējo piecu mēnešu zemākajām vērtībām, un akcijas atkal ir kļuvušas pievilcīgas, tādēļ varētu gaidīt indeksu kāpumu.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū pēdējā laikā ir vērojams latu resursu pārpalikums, un gaidāms, ka valsts vērtspapīru izsolēs būs liels pieprasījums. Līdz ar to gaidāms ka latu procentu likmes varētu saglabāties pašreizējā līmenī vai pat samazināties.

2. ceturksņa 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.
- ◆ Ilgtermiņa Latvijas valsts obligāciju izsoles tuvākajā laikā nav paredzēts, bet iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina ieguldīšanas iespējas obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos.
- ◆ Daļa līdzekļu varētu tikt ieguldīti dažādu ārvalstu uzņēmumu obligācijās un galvenokārt eiro valūtā.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

Pārvaldītāja nosaukums:

Pārvaldnieks:

Turētājbanka:

Plāna darbības sākums:

Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

Optimus aktīvais plāns

SEB Unifondi

Normunds Igoļnieks

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 *Latvian reserves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds*, valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *Optimus aktīvais plāns*, *Optimus sabalansētais plāns*, *Optimus Latvijas plāns* un *Optimus Eiropas plāns* – un individuālus ieguldījumu portfeļus.

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