

SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 2. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

SEB 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)	1,1274948
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1509462

Ienesīgums

3 mēnešu	8,45%
6 mēnešu	10,13%
12 mēnešu	7,98%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,75%

Plāna aktīvu vērtība

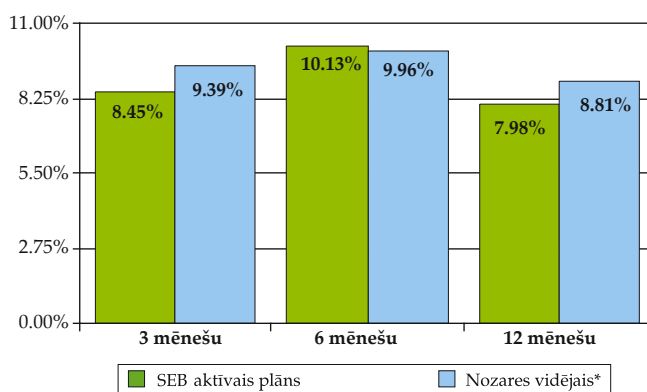
Pārskata perioda sākumā (LVL)	7 157 224
Pārskata perioda beigās (LVL)	8 415 082

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	33 304
--	--------

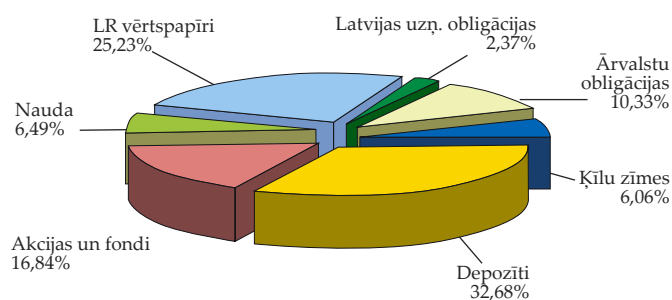
10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku un Zemes bankā	9,35%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	8,71%
Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.)	7,84%
Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.)	6,61%
Depozīti Sampo bankā	5,11%
Depozīti bankā NORD/LB Latvija	5,07%
Latvijas valsts obligācijas (04.10.10.)	4,93%
Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.)	3,35%
Depozīti Parex bankā	2,37%
Nordic Investment bank obligācijas (25.07.07.)	2,03%

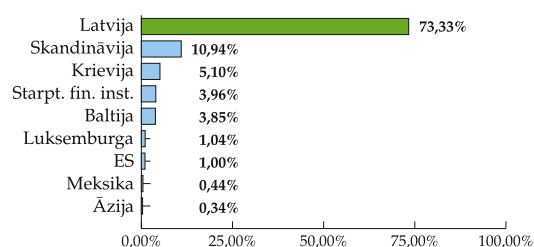
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2005.)



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

SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 8,45% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 5,75% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rezultāti šajā ceturksnī saglabājās augstā līmenī, tuvu nozares vidējam rādītājam. Arī šajā ceturksnī veiksmīgi ir strādājusi mūsu stratēģija veikt ieguldījumus Skandināvijas tirgū, kur akciju indeksu pieaugumi (no 6% Zviedrijā līdz 14,5% Norvēģijā) bija krietni lielāki nekā ASV (1–3%) un vadošajās Rietumeiropas valstīs (4–5,5%). Savukārt Baltijas akcijas tirgus 2. ceturksnī piedzīvoja peļņas fiksēšanu, un tā indekss pieauga tikai par 1,5%.
- ◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija Latvijas emitentu obligācijas, valsts parādzīmes un komercbanku depozīti. Vēl vairāk tika diversificēts akciju portfelis. Ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā ir pieaudzis no 16% līdz nepilniem 17%.
- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 3,25%. Savukārt ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir samazinājies, desmitgadīgajām ASV obligācijām nokrītoties no 4,45% līdz pat 3,95%. Līdzīgu tendenci uzrādīja arī desmitgadīgu eiro obligāciju ienesīgums, kas ceturkšņa laikā samazinājās no apmēram 3,65% līdz 3,13%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū arī 2. ceturkšņa laikā turpinājās starpbanku latu procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju samazināšanās, taču tā vairs nebija tik strauja kā gada pirmajā ceturksnī. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes samazinājās līdz 2,05–2,15%, bet ilgtermiņa obligāciju – līdz 3,10–3,20%.
- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies

par 17,6%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 8,42 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Lai arī ceturkšņa sākumā atsevišķi ekonomiskie rādītāji uzrādīja samazināšanos, ASV ekonomika šā gada pirmajā ceturksnī turpināja strauju izaugsmi. Tādēļ tiek prognozēts, ka bāzes likme šā gada otrajā pusē varētu sasniegt 3,75%.
- ◆ Sagaidāms, ka arī turpmāko mēnešu laikā turpināsies pakāpeniska latu procentu likmju samazināšanās eiro procentu likmju virzienā.
- ◆ Eurozonas vājo ekonomisko rādītāju un politiskās nestabilitātes ietekmē eiro procentu likmes, visticamāk, būtiski nemainīsies un varētu pat samazināties.
- ◆ Ņemot vērā pašreizējās cenas, ASV akciju vērtējumu joprojām uzskatām par pārāk augstu, tādēļ arī nākamā ceturkšņa laikā lielāku cenu pieauguma potenciālu saskatām Eiropas akciju tirgos.

3. 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.
- ◆ Ilgtermiņa Latvijas valsts obligāciju izsoles tuvākajā laikā nav paredzēts, bet iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina iespējas ieguldīt obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos un akcijās.
- ◆ Daļa līdzekļu varētu tikt ieguldīti dažādu ārvalstu uzņēmumu obligācijās, galvenokārt eiro valūtā.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

SEB aktīvais 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.

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