

## SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 3. 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)	1,1509462
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2002433

#### Ienesīgums

3 mēnešu	17,83%
6 mēnešu	13,09%
12 mēnešu	11,69%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	6,81%

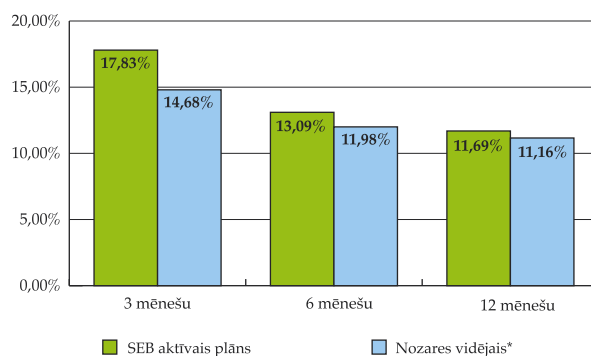
#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	8 415 082
Pārskata perioda beigās (LVL)	9 925 665
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	39 840

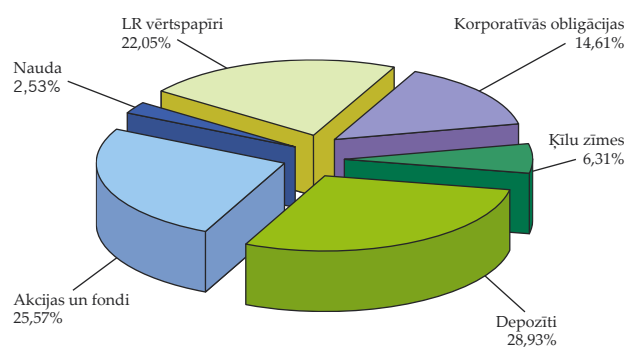
### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	8,53%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	7,47%
LR 5.125% 14/Feb/2013	6,74%
LR 5.625% 8/May/2007	5,64%
Depozīti Sampo Bankā	4,39%
Depozīti NORD/LB	4,34%
LR 3.3750% 04/Feb/2010	4,16%
LR 4.75% 2/Apr/2014	2,90%
Depozīti Parekss Bankā	2,81%
SEB Lux C.S. Baltic Fund	2,13%

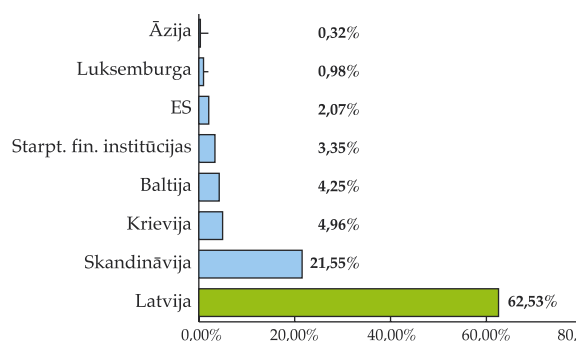
### Ienesīguma salīdzinājums (30.09.2005.)



### Plāna ieguldījumu struktūra (30.09.2005.)



### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.09.2005.)



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

# SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 17,83% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 6,81% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rezultāti šajā ceturksnī saglabājās augstā līmenī, pārsniedzot nozares vidējos rādītājus. Arī šajā ceturksnī veiksmīga ir bijusi mūsu stratēģija veikt ieguldījumus Skandināvijas tirgū, kur vadošo akciju indeksu pieaugumi ceturkšņa laikā (no 9% Somijā līdz 19,5% Dānijā) bija krietni lielāki nekā ASV (3–4,5%) un vadošajās Rietumeiropas valstīs (7–10%). Savukārt Baltijas akciju tirgū 3. ceturksnī atkal atsākās kāpums, un tā indekss pieauga par 18,3%.
- ◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija akcijas, kas saistāms ar mazo jauno parādzīmju un obligāciju emisiju skaitu. Ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā ir pieaudzis no nepilniem 17% līdz 25%.
- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 3,75%. Pretēji iepriekšējā ceturksnī novērotajai tendencei ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā atkal ir palielinājies, desmitgadīgajām ASV obligācijām pieaugot no 3,95% līdz apmēram 4,40%. Līdzīgu tendenci uzrādīja arī desmitgadīgu eiro obligāciju ienesīgums, kas ceturkšņa laikā gan pieauga salīdzinoši lēnāk – no 3,13% līdz 3,18%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 3. ceturkšņa laikā bija novērojama īstermiņa latu starpbanku procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju palielināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes pieauga līdz 2,3–2,55%, bet ilgtermiņa obligāciju palika iepriekšējā 3,10–3,20% līmenī.
- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 18%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 9,93 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

- ◆ Lai arī viesuļvētras ASV ceturkšņa otrajā pusē radīja bažas par ekonomikas pieauguma tempu palēnināšanos, Centrālā banka daudz lielāku uzmanību pievērta naftas cenu kāpumam un iespējai, ka tas varētu izraisīt inflācijas palielināšanos ASV. Tādēļ tiek prognozēts, ka bāzes likme varētu sasniegt arī 4,25%.
- ◆ Sagaidāms, ka arī turpmāko mēnešu laikā latu procentu likmju kustība būs atkarīga no eiro procentu likmju attīstības.
- ◆ Eiropas vājo ekonomisko rādītāju un politiskās nestabilitātes ietekmē eiro procentu likmes, visticamāk, būtiski nepieaugs.
- ◆ 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.

## 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.
- ◆ Tuvāko mēnešu laikā ir paredzēta viena Latvijas valsts ilgtermiņa obligāciju izsole, taču, ņemot vērā labos valsts budžeta izpildes rādītājus, tā varētu arī nenotikt.
- ◆ Savukārt iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina iespējas ieguldīt obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos un akciju tirgū.
- ◆ Daļa līdzekļu varētu tikt ieguldīti dažādu ārvalstu uzņēmumu obligācijās, galvenokārt eiro valūtā.

## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

Pārvaldītāja nosaukums:

Pārvaldnieks:

Turētājbanka:

Plāna darbības sākums:

Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

SEB aktīvais 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.