

SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 4. 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)	1,2002433
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1996394

Ienesīgums

3 mēnešu	-0,22%
6 mēnešu	8,43%
12 mēnešu	9,27%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	6,81%

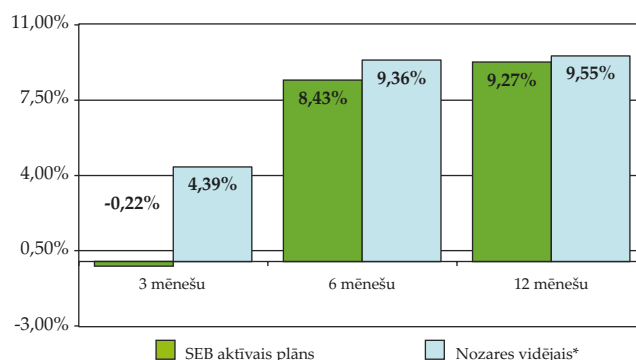
Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	9 925 665
Pārskata perioda beigās (LVL)	11 014 709
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	45 292

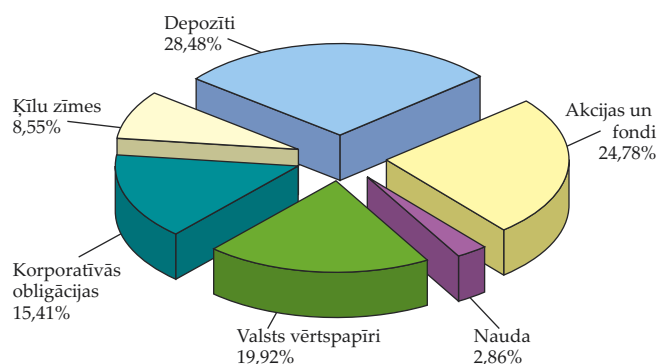
10 lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	8,77%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	7,80%
LR 5.125% 14/Feb/2013	6,12%
LR 5.625% 8/May/2007	4,97%
Depozīti Sampo bankā	4,01%
Depozīti NORD/LB	3,96%
LR 3.3750 % 04/Feb/2010	3,75%
LR 4.75% 2/Apr/2014	2,64%
Depozīti Parekss bankā	2,56%
LR 3.5% 02/Dec/2015	2,05%

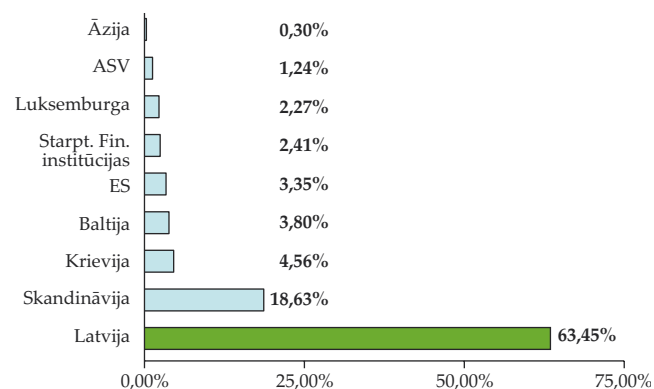
Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2005.)



* 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 -0,22% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 6,20% gadā. Plāna ienesīguma rezultāti šajā ceturksnī samazinājās līdz nullei, kas saistāms ar oktobrī akciju tirgū piedzīvoto korekciju pēc straujā kāpuma kopš vasaras, kā arī fiksētā ienākuma vērtspapīru cenu samazināšanos. Tomēr jau novembrī šī tendence mainījās, un ceturkšņa otrā puse bija ieguldījumiem veiksmīgs periods.
- ◆ Arī šajā ceturksnī veiksmīgi darbojās mūsu ieguldījumi Skandināvijas akciju tirgū, kur vadošo akciju indeksu pieaugumi ceturkšņa laikā (no 1% Norvēģijā līdz 10% Dānijā) kopumā bija krietni lielāki nekā ASV (1,4–2,5%) un vadošajās Rietumeiropas valstīs (2,5–7%). Baltijas akciju tirgū 4. ceturksnī indeksa pieaugums par 4% bija krietni mazāks nekā Rīgas Fondu biržā, kur OMX Riga indeksa vērtība palielinājās par 17,4%.
- ◆ Salīdzinājumā ar iepriekšējo ceturksni gan ķīlu zīmju, gan korporatīvo obligāciju īpatsvars ir pieaudzis par 1–2%, savukārt akciju un valdības vērtspapīru īpatsvars samazinājies par 1–2%.
- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 4,25%. Turpinot iepriekšējā ceturkšņa tendenci, desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa pirmajā pusē pieauga līdz pat 4,66%, tomēr nākamo mēnešu laikā tas atgriezās līdz 4,40% līmenim. Tikmēr desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ir piedzīvojis būtiskākas izmaiņas – no 3,18% tas uzkāpa līdz 3,55% un atkāpās līdz 3,34%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 4. ceturkšņa laikā bija vērojama īstermiņa latu starpbanku procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju palielināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes pieauga līdz 2,80-2,90%,

bet ilgtermiņa obligāciju likmes pieauga līdz 3,40–3,50% līmenim.

- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 11%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 11 miljonu latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Par iepriekš minēto latu procentu likmju kāpuma iemeslu jāmin Latvijas Bankas lēmums paaugstināt komercbanku obligāto rezervju likmi, kā arī eiro procentu likmju palielināšanās. Tomēr sagaidāms, ka šāda situācija neturpināsies ilgi, un Latvijas Bankas intervenču rezultātā palielināsies arī latu apjoms banku sistēmā, kas varētu izraisīt latu starpbanku likmju samazināšanos.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās Bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem decembra sākumā sagaidām, ka nākamā šīs likmes palielināšana varētu būt šī gada 2. ceturksnī.
- ◆ No akciju tirgiem joprojām par vispievilcīgākajiem uzskatām Eiropas un Āzijas akciju tirgus.

1. 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.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvāru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī ārvalstu uzņēmumu obligācijām eiro valūtā.
- ◆ Arī depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt pašreizējā līmenī.

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.