

SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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) | 1,2252758 |
| Pārskata perioda beigās (LVL) | 1,2238521 |

| Ienesīgums | % gadā | uzkrātais* |
|------------|--------|------------|
| 3 mēnešu | -0,36% | -0,12% |
| 6 mēnešu | 4,06% | 2,02% |
| 12 mēnešu | 6,25% | 6,33% |

| | | |
|-------------------------------------|-------|-------|
| Kopš Plāna darbības sākšanas dienas | 5,89% | 5,98% |
|-------------------------------------|-------|-------|

Plāna aktīvu vērtība

| | |
|-------------------------------|----------|
| Pārskata perioda sākumā (LVL) | 12706530 |
| Pārskata perioda beigās (LVL) | 14752774 |

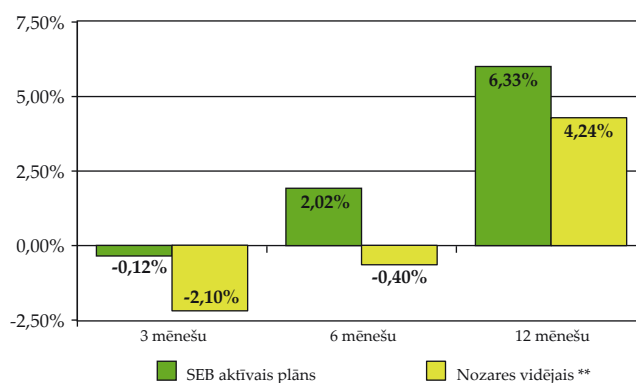
| | |
|--|--------|
| Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) | 109361 |
|--|--------|

10 lielākie ieguldījumi

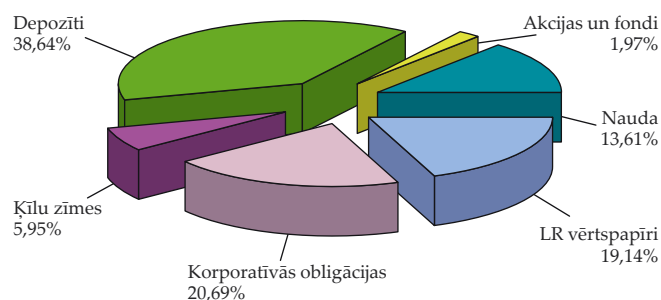
| | |
|--------------------------------|-------|
| Depozīti Hipotēku bankā | 8,77% |
| Depozīti NORD/LB | 7,48% |
| Depozīti SEB Latvijas Unibankā | 5,95% |
| Depozīti Nordea | 5,05% |
| LR 5,625% 8/05/2007 | 4,76% |
| LR 5,125% 14/02/2013 | 4,38% |
| Depozīti Aizkraukles bankā | 3,42% |
| Depozīti Sampo bankā | 3,09% |
| LR 3,375 % 04/02/2010 | 2,76% |
| LR 3,5% 02/12/2015 | 2,35% |

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

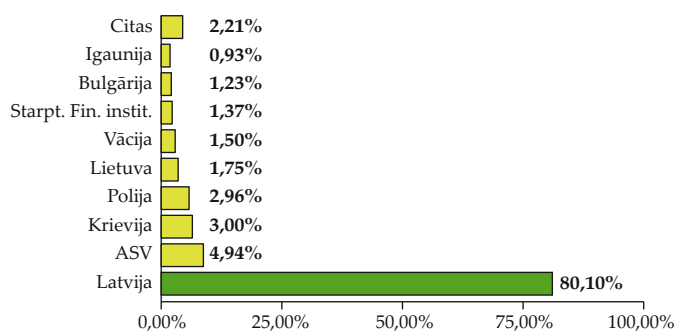
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2006.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2006.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2006.)



** 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 -0,36% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 5,89% gadā. Ienesīguma samazināšanos izraisīja negatīvās tendences pasaules akciju un obligāciju tirgos.
- ◆ Šajāceturksnī turpinājām samazināt ieguldījumus akciju tirgū, kas ļāva izvairīties no būtiskiem zaudējumiem. Skandināvijas akciju tirgū ceturkšņa laikā vadošo akciju indeksi samazinājās (Dānijā 7,54%, Norvēģijā 6,24%), līdzīgas tendences bija ASV (4,88-14,32%) un vadošajās Rietumeiropas valstīs (3,94-6,90%). Baltijas akciju tirgū turpinājās peļņas fiksēšana, un Baltix indeksa vērtība samazinājās par 11,30%, bet OMX Riga – par 8,23%.
- ◆ Ceturkšņa laikā depozītu īpatsvars plāna portfeli ir samazinājies par 0,71%, bet akciju un fondu – par 4,24%. Savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars ir pieaudzis par 0,21%, bet ķīlu zīmju – par 0,35%.
- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 5,25%. Turpinot iepriekšējo tendenci, desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa pirmajā pusē pieauga no 4,85% līdz 5,14%. Arī Eiropas Centrālā banka nolēma paaugstināt procenta likmes līdz 2,75%, kas savukārt atsaucās uz eiro obligāciju ienesīgumu. Desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pakāpās no 3,78% līdz 4,07%.
- ◆ Arī Latvijas finanšu tirgū aizvadītā ceturkšņa laikā bija vērojama latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju palielināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes pieauga līdz 2,75-4,00%, bet ilgtermiņa obligāciju ienesīguma likmes – līdz 4,02-4,42% līmenim.
- ◆ Īsākās RIGIBOR naudas tirgus likmes (ar termiņu līdz 1 mēnesim) pārskata perioda laikā pieauga, tomēr Latvijas

Bankas intervences rezultātā tirgū ieplūda latī, kas palīdzēja komercbankām izveidot paaugstinātās obligātās rezerves. Savukārt Latvijas Bankas lēmums, sākot ar maija beigām palielināt obligāto rezervju bāzi, veicināja 6 un 12 mēnešu RIGIBOR likmju palielināšanos.

- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 16%, ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 14,75 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Iepriekš minētā latu procentu likmju kāpuma iemesls ir eiro procentu likmju palielināšanās, tirgus dalībniekiem gaidot straujāku ekonomisko izaugsmi un lielāku inflāciju Eiropas vienotajā ekonomiskajā zonā.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem jūnija sākumā tā ir sasniegusi jau 2,75%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka līdz šī gada beigām Eiropas Centrālā banka varētu paaugstināt bāzes likmi vēl pāris reizi līdz 3,25%.

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.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad vērtspapīru jomā fiksētā ienākuma uzsvaru 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.