

## SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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)	1,2238521
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2307478

Inesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	2,22%	0,56%
6 mēnešu	0,92%	0,45%
12 mēnešu	2,51%	2,53%

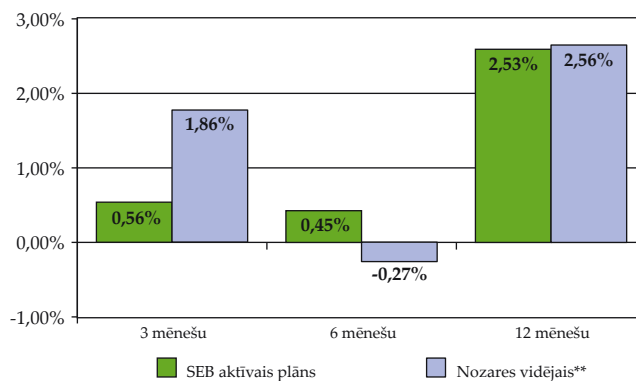
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,64%	5,64%
-------------------------------------	-------	-------

#### Plāna aktīvu vērtība

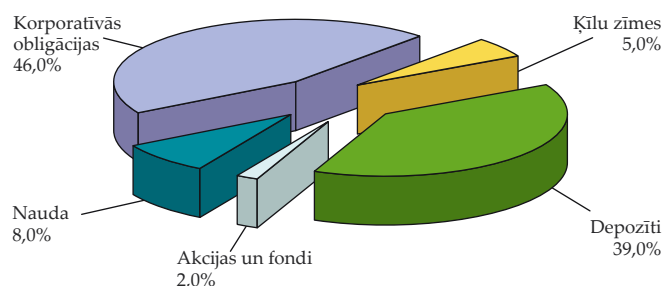
Pārskata perioda sākumā (LVL)	14752774
Pārskata perioda beigās (LVL)	16911964

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	68725
--	-------

### Inesīguma salīdzinājums (30.09.2006.)



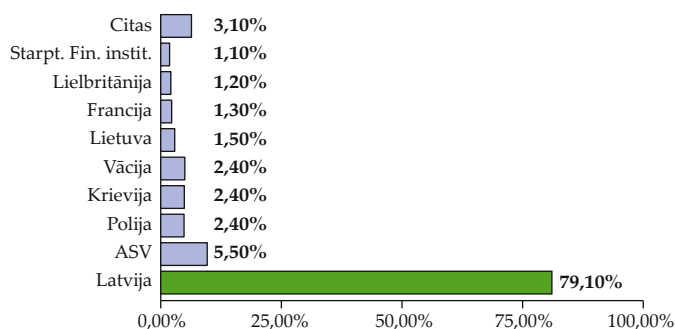
### Plāna ieguldījumu struktūra (30.09.2006.)



### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku bankā LR 5.625% 8/05/2007	8,72%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	7,77%
Depozīti Nordea bankā	7,07%
Depozīti DnB NORD Bankā LR 5.125% 14/02/2013	6,86%
Depozīti Aizkraukles bankā	6,62%
Depozīti Sampo bankā	4,46%
	3,04%
	2,75%

### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.09.2006.)



\* Inesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

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

# SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

## Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 2,22% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 5,64% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā tika ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- ◆ Pēc iepriekšējā ceturksnī piedzīvotā krituma akciju indeksi 3. ceturkšņa laikā atkal pakāpās: ASV par 3,8–5% un vadošajās Rietumeiropas valstīs par 2,2–5,7%. Pozitīvas tendences bija novērojamas arī Baltijas akciju tirgū, kur Baltix indeksa vērtība pieauga par 10,80%, un OMX Riga – par 7,31%.
- ◆ Ceturkšņa laikā depozītu īpatsvars plāna portfelī ir pieaudzis par 1%, bet obligāciju – par 5%. Savukārt ķīlu zīmju īpatsvars ir samazinājies par 1%.
- ◆ ASV Centrālā banka ceturkšņa laikā dolāru bāzes likmi vairs nepaaugstināja, un tā palika 5,25%. Pretēji iepriekšējos ceturkšņos novērotajai tendencei, desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā samazinājās no 5,14% līdz 4,63%, kas tiek saistīts ar tirgus prognozēm par ASV ekonomikas pieauguma tempu samazināšanos. Tikmēr Eiropas Centrālā banka turpināja paaugstināt bāzes likmi, kas sasniedza jau 3% līmeni. Neskatoties uz labāku ekonomisko perspektīvu Eirozonā, desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums sekoja dolāru likmju kritumam un ceturkšņa laikā samazinājās no 4,07% līdz 3,70%.
- ◆ Līdz ar latu naudas tirgus likmju palielināšanos arī parādzīmju ienesīgums otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū pakāpās līdz 4–4,20% līmenim. Ilgtermiņa latu obligāciju ienesīgums palika 4,3–4,4% līmenī.
- ◆ 3. ceturkšņa laikā notika viena sešu mēnešu valsts parādizsoles un viena desmitgadīgās obligācijas izsole. Ienesīguma likmes šajās izsolēs bija attiecīgi 3,75% un 4,728%. Daļa Valsts kases piedāvāto parādizīmju

tika iegādātas arī fonda portfelim. Izmaiņas tika veiktas arī eiro izlaisto īstermiņa parādizīmju pozīcijā.

- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 15%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 16,91 miljonu latu.

## Investīciju vides prognoze

- ◆ Lai arī akciju indeksi 3. ceturkšņa laikā palielinājās, joprojām uzskatām, ka patlaban ar ieguldījumiem akcijās saistītie riski ir lielāki nekā potenciālais ieguvums, un, gaidot tālākas pazīmes par ASV ekonomiskās izaugsmes tempu samazināšanos, ieguldījumus akciju tirgū neplānojam veikt.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem augustā tā sasniegusi jau 3%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka līdz šī gada beigām Eiropas Centrālā banka varētu paaugstināt bāzes likmi līdz 3,25%, bet tālāks tās kāpums būs lielā mērā atkarīgs no inflācijas rādītājiem.

## 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.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvāru liksim uz Valsts parādizīmju 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. Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.