

## SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 1. 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)	1,2463794
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2582555

Inesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	3,80%	0,95%
6 mēnešu	4,48%	2,24%
12 mēnešu	2,69%	2,69%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,50%	5,50%
-------------------------------------	-------	-------

#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	19 256 675
Pārskata perioda beigās (LVL)	22 222 278

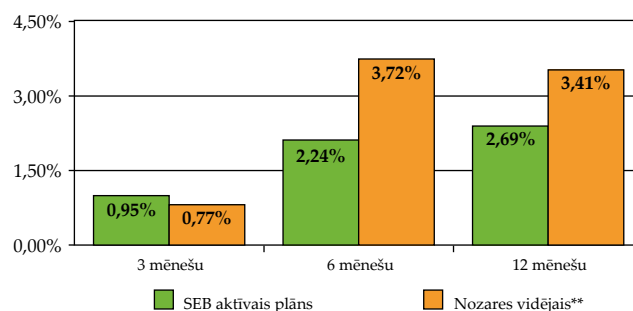
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	88 450
--	--------

### Lielākie ieguldījumi

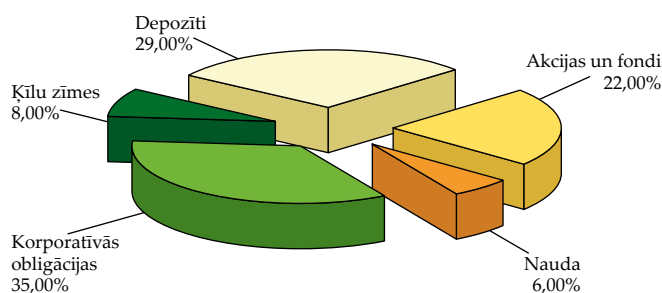
Depozīti Hipotēku Bankā LR 5.625% 8/05/2007	7,33%
Depozīti DnB NORD Bankā	5,29%
Depozīti Nordea bankā	4,91%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	4,43%
Lyxor DJ Euro Stoxx 50 ETF LR 05/10/2007	4,11%
LR 5.125% 14/02/2013	3,29%

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

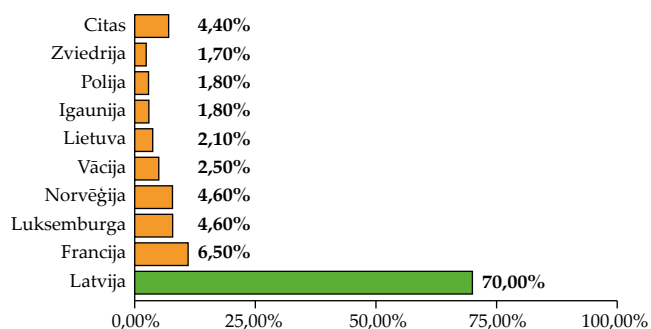
### Inesīguma salīdzinājums (31.03.2007.)



### Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2007.)



### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2007.)



\*\* 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 2,69% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 5,50% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- ◆ Ceturkšņa laikā pasaules vadošie akciju indeksi demonstrēja salīdzinoši mērenu kāpumu: ASV vidēji par 2,18% un vadošajās Rietumeiropas valstīs par vidēji 4,6%. Pozitīvas tendences bija novērojamas arī Baltijas akciju tirgū, kur Baltix indeksa vērtība pieauga par 4,03%, un OMX Riga – par 1,03%.
- ◆ Ceturkšņa laikā depozītu īpatsvars plāna portfeli ir sarucis par 6% līdz 29%, bet obligāciju – par 15%. Savukārt par 16% palielinājās akciju un ieguldījumu fondu īpatsvars portfelī, kas tagad ir 22%.
- ◆ Parādzīmju cenas otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū ceturkšņa laikā samazinājās, ko izraisīja īstermiņa latu likmju kāpums par 2–3%, sasniedzot 6–7% līmeni.
- ◆ ASV centrālā banka ceturkšņa laikā dolāru bāzes likmi atstāja esošajā līmenī, un tā palika 5,25%. Desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā pieauga no 4,70% līdz 4,76%. Desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 3,94% līdz 4,23%.
- ◆ Februāra beigās pasaules akciju tirgi piedzīvoja vienu no pēdējā laika ievērojamākajām korekcijām. Tai par pamatu bija korekcija Ķīnas akciju tirgū un bažas par iespējamo recesiju ASV. Korekciju Ķīnā izraisīja ziņas par to, ka valdība varētu ieviest stingrāku nodokļu politiku attiecībā uz peļņu, kas gūta no spekulācijām akciju tirgū. ASV recesijas bažu pamatā bija ne pārāk iepriecinošas ziņas no zemākā reitinga hipotekāro kredītu segmenta.

- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 15,4%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 22,22 miljonus latu.

## Investīciju vides prognoze

- ◆ Vidējā termiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši labvēlīgs – pozitīvs noskaņojums varētu turpināties un ekonomikas dati varētu atspoguļot joprojām augstus ekonomikas izaugsmes tempus. Pozitīvāks noskaņojums sagaidāms Eiropas un Skandināvijas valstu akciju tirgos, jo šajās valstīs ekonomikas izaugsme ir straujāka nekā ASV.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās Bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem 1. ceturksnī tā ir sasniegusi jau 3,75%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka tuvāko 3 mēnešu laikā Eiropas Centrālā Banka varētu paaugstināt bāzes likmi līdz 4,00%, kas visticamāk varētu notikt jūnijā.

## 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta salīdzinoši agresīva stratēģija attiecībā uz akcijām – pozīcija varētu tikt palielināta līdz tuvu maksimālajai pieļaujamai, lai izmantotu tirgos valdošo pozitīvo noskaņojumu un joprojām straujos globālās ekonomikas izaugsmes tempus.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī ārvalstu uzņēmumu obligācijām eiro valūtā.
- ◆ Arī depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā 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.