

## SEB aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. 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 ievērojamo 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)	1.2582555	
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.2901978	
<b>Ienesīgums</b>	% gadā	uzkrātais**
3 mēnešu	10,16%	2,54%
6 mēnešu	7,06%	3,53%
12 mēnešu	5,45%	5,45%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,85%	5,85%

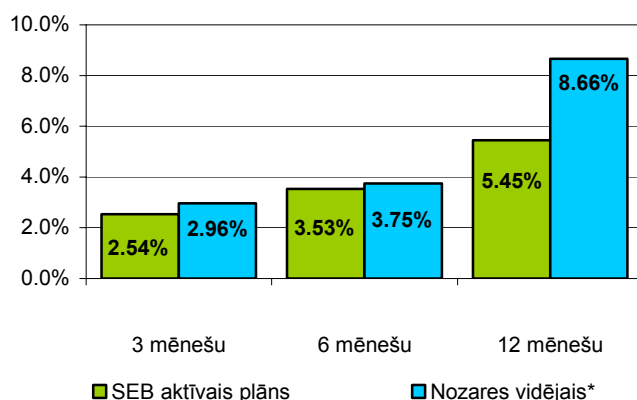
#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	22 222 278
Pārskata perioda beigās (LVL)	28 341 111
Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	109 112

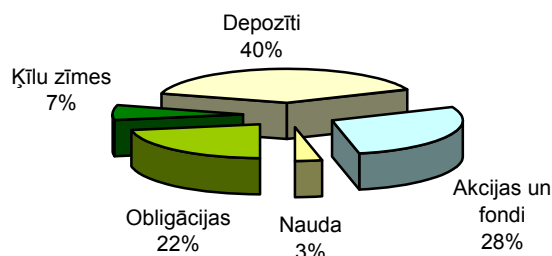
### Lielākie ieguldījumi

Depozīti SEB Latvijas Unibankā	9.58%
Depozīti Nordea	8.76%
Depozīti Sampo Bankā	6.28%
Depozīti LHZB	5.80%
Lyxor DJ Eurostoxx 50	3.72%
Depozīti Aizkraukles Bankā	3.33%
Depozīti DnB Nord	3.15%
LR12 mēn 05/Oct/2007	2.89%

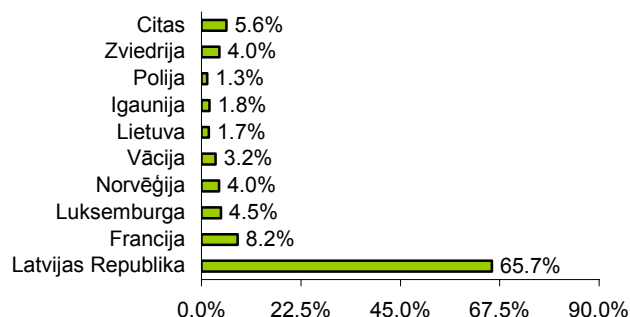
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2007.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2007.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2007.)



\*\*Ienesīgums 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 svētais ienesīgums.

## SEB aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums šajā ceturksnī bija 5,45% gadā. Ienesīgums no plāna darbības sākuma bija 5.85% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- ◆ Ceturkšņa laikā ievērojami palielinājās depozītu īpatsvars plāna portfeli, kas 2. ceturkšņa beigās sastādīja 39.11%. Pieauga arī akciju īpatsvars portfeli – līdz 28%. Fiksētā ienākuma vērtspapīru īpatsvars ceturkšņa beigās portfeli sastādīja 29%.
- ◆ 2. ceturksnī pēc marta korekcijas vadošajos pasaules akciju tirgos valdīja diezgan liels optimisms. Akciju indeksu pieaugums bija lielāks nekā pirmajā ceturksnī. ASV S&P 500 indekss pieauga par 5.8%, Japānas Topix par 3.58%, FTSE Eirofirst 300 indekss pakāpās par 5.92%. Eiropā visspēcīgāk izskatījās Vācijas DAX 30 indekss, kas šajā laika periodā pieauga par vairāk kā 15%. Starp ceturkšņa neveiksminiekiem varētu minēt Krievijas akciju tirgu, kas politiskā sasprindzinājuma dēļ šajā laika periodā zaudēja aptuveni 2% no savas vērtības.
- ◆ Otrajā ceturksnī joprojām aktuālas bija problēmas ASV zemākā reitinga hipotekāro kredītu tirgū. Pēc divu Bear Stearns hedžfondu zaudējumiem zemākā reitinga hipotekāro obligāciju tirgū no jauna atjaunojās bažas par šī segmenta potenciāli negatīvo ietekmi uz pārējo ASV ekonomiku.
- ◆ ASV centrālā banka arī otrajā ceturksnī atstāja dolāra bāzes likmi nemainīgu, un tā palika 5.25% līmenī. Desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā pieauga no 4.64% līdz 5.06%. Desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 4.06% līdz 4.55%.

- ◆ Atbilstoši prognozēm ECB jūnijā paaugstināja bāzes likmi par 25 bāzes punktiem līdz 4.00% līmenim.
- ◆ Latu procentu likmes ceturkšņa laikā sasniedza jaunas rekordlīmeņus, taču īstermiņa likmes ceturksni kopumā noslēdza ar samazinājumu.
- ◆ Plāna aktīvu apjoms ceturkšņa laikā ir palielinājies par 27.53%, un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 28.34 miljonus latu.

### Investīciju vides prognoze

- ◆ Vidējā termiņā skatījums uz akciju tirgiem ir piesardzīgi optimistisks – ekonomikas izaugsme visticamāk turpināsies straujos tempos, taču tie varētu samazināties līdz mērenākiem līmeņiem.
- ◆ Joprojām augstā globālā inflācija rada draudus, ka centrālās bankas varētu būt spiestas turpināt paaugstināt bāzes likmes.
- ◆ Šobrīd tirgus dalībnieki ir iecenojuši vēl divus 25 bāzes punktu ECB bāzes likmju paaugstinājums līdz 4.50 līmenim

### 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta mēreni agresīva stratēģija, jo sagaidāms, ka akciju tirgi tuvākajā laikā varētu turpināt demonstrēt labāku sniegumu par citām aktīvu klasēm.
- ◆ 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.
- ◆ Depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Unifondi
Pārvaldnieks:	Jānis Rozenfelds
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Ieguldījumu pārvaldes akciju sabiedrība *SEB Unifondi*: "Unicentrs", Ķekavas pag., Rīgas raj., LV-1076, tālr. 7779925; fakss 7215386, [www.seb.lv](http://www.seb.lv), e-pasts: [unifondi@seb.lv](mailto: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.