

## Optimus Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

### Investīciju mērķis un politika

*Optimus Eiropas plāns* (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 30% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi – procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

### Galvenie rādītāji

#### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,0928134
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1235667

#### Ienesīgums

3 mēnešu	11,74%
6 mēnešu	9,69%
12 mēnešu	6,01%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,29%

#### Plāna aktīvu vērtība

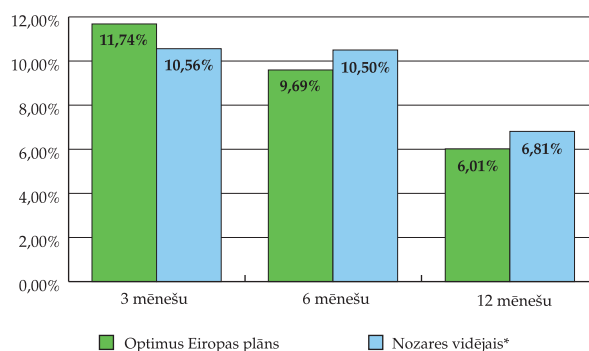
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1 255 648
Pārskata perioda beigās (LVL)	1 535 002

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	5 987
--	-------

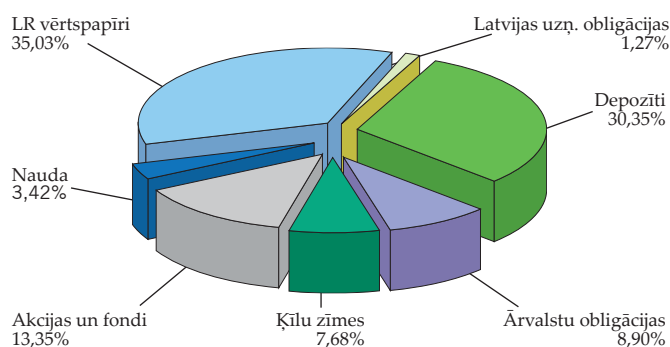
### 10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.)	9,70%
Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.)	8,82%
Depozīti Hipotēku bankā	8,51%
Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.)	6,73%
Depozīti Sampo bankā	5,77%
Depozīti bankā NORD/LB Latvija	5,70%
Depozīti Latvijas Unibankā	5,50%
Latvijas valsts obligācijas (04.02.10.)	5,26%
Depozīti Parex bankā	3,41%
Baltic Trust Bank ķīlu zīmes (01.12.07.)	3,35%

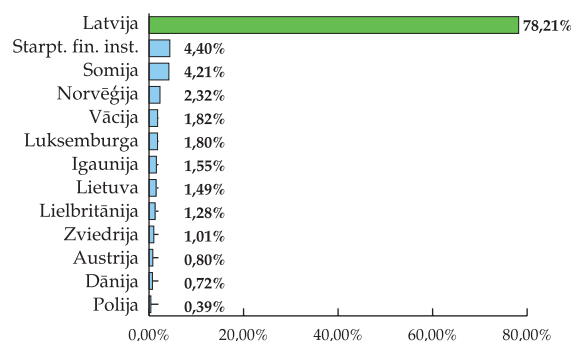
### Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2005.)



### Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2005.)



### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2005.)



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

## Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 5,29% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2005. gada 31. martā bija 11,74% gadā.
- ◆ Plāna ceturkšņa ienesīgums pārsniedza nozares vidējo rādītāju. Ir attaisnojusies Plāna ieguldījumu stratēģija, kas saistīta ar ieguldījumiem akcijās, jo gan Baltijas akciju tirgus, gan Skandināvijas akciju tirgi ir pieauguši straujāk nekā Eirozonas akciju tirgi. Ja Eirozonā akciju tirgus ir pieaudzis par aptuveni 4,1%, tad salīdzinājumā Baltijā akciju indekss pieaudzis par 14,9%, Norvēģijā par 7,4% un Somijā par 6,5%.
- ◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija Latvijas emitentu obligācijas un ķīlu zīmes. Plāna aktīvu ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos tika palielināts no 11,0% līdz 13,35%. Neliela daļa Plāna līdzekļu tika investēti ārvalstu obligācijās.
- ◆ Eiro valūtā obligāciju ienesīgums šajā ceturksnī bija ļoti svārstīgs, ceturkšņa sākumā ienesīgums samazinājās, tad atkal palielinājās un beigās atkal samazinājās līdz ceturkšņa sākuma līmenim. Vācijas valdības piecgadīgās obligācijas ienesīgums ceturkšņa beigās bija 2,95%, savukārt desmitgadīgās obligācijas ienesīgums 3,65%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 1. ceturkšņa laikā bija vērojama diezgan strauja gan starpbanku latu procentu likmju, gan latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju samazināšanās. Ievērojami samazinājies valsts obligāciju ienesīgums Rīgas Fondu biržā. Piemēram, desmit gadu obligāciju ienesīgums ir samazinājies no 4,35% līdz 3,90%.
- ◆ 2005. gada 1. ceturksnī saglabājās straujš Plāna aktīvu pieaugums. Salīdzinājumā ar 2004. gada beigām Plāna aktīvi ir palielinājušies par 22,2%.

### Investīciju vides prognoze

- ◆ Eirozonas ekonomiskie rādītāji liecina, ka patlaban nav nepieciešamības paaugstināt eiro procentu likmes. Tomēr līdz ar bažām par reģiona inflācijas palielināšanos tirgus dalībnieki prognozē, ka šā gada trešajā ceturksnī eiro bāzes likme varētu tikt palielināta par 25 bāzes punktiem.
- ◆ Ņemot vērā Eirozonas ekonomikas attīstības tempus, maz ticams, ka akciju tirgi šajās valstīs varētu uzrādīt strauji augošu tendenci. Lielāks potenciāls akciju tirgus pieaugumam ir Skandināvijas, Baltijas un Centrālās un Austrumeiropas reģionos.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū pēdējā laikā ir vērojams latu resursu pārpalikums un gaidāms, ka valsts vērtspapīru izsolēs būs liels pieprasījums. Līdz ar to gaidāms, ka latu procentu likmes varētu saglabāties pašreizējā līmenī vai pat samazināties.

### 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Joprojām trūkst pozitīvu faktoru, kas liecinātu par Eirozonas akciju tirgus straujāka pieauguma tendenci. 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.
- ◆ Ilgtermiņa Latvijas valsts obligāciju izsoles tuvākajā laikā nav paredzētas, bet iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina iespējas ieguldīt obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos.

## Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

Pārvaldītāja nosaukums:

Pārvaldnieks:

Turētājbanka:

Plāna darbības sākums:

Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

*Optimus Eiropas plāns*

SEB Unifondi

Normunds Igoļnieks

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 – *Optimus aktīvais plāns*, *Optimus sabalansētais plāns*, *Optimus Latvijas plāns* un *Optimus Eiropas plāns* – un individuālus ieguldījumu portfeļus.

Šis ziņojums ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū.