

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

SEB 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)	1,1892858
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1869240

Ienesīgums

3 mēnešu	-0,77%
6 mēnešu	6,81%
12 mēnešu	8,49%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,83%

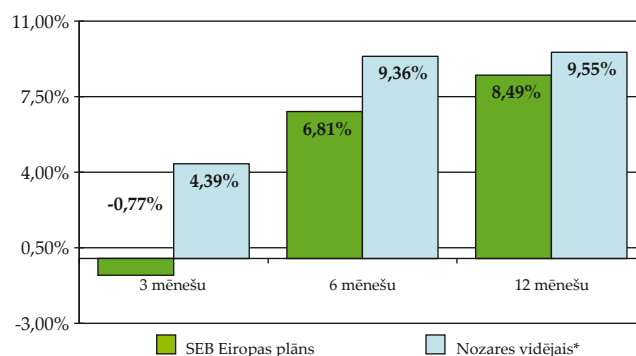
Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	2 006 700
Pārskata perioda beigās (LVL)	2 120 681
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	8 914

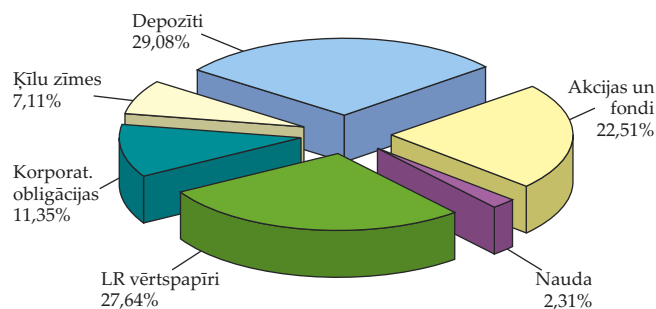
10 lielākie ieguldījumi

Depozīti LHZB	8,85%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	7,93%
LR 5.125% 14/Feb/2013	7,35%
LR 5.625% 8/May/2007	6,22%
LR 4.75% 2/Apr/2014	4,95%
Depozīti Sampo bankā	4,36%
Depozīti NORD/LB	4,27%
LR 3.3750 % 04/Feb/2010	3,85%
Depozīti Parekss bankā	2,55%
BTB 01/Dec/2007	2,39%

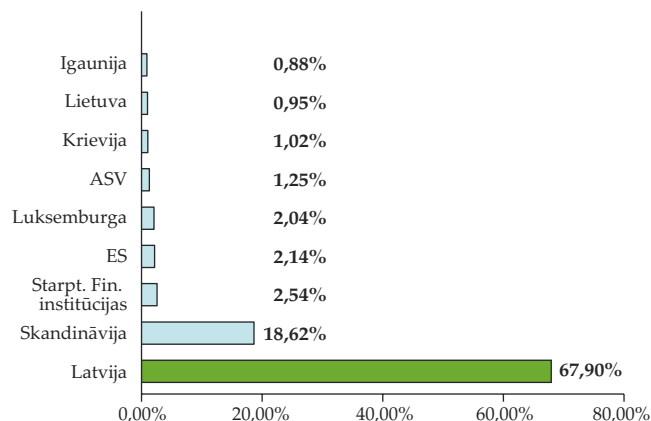
Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2005.)



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

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija -0,77% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,83% gadā. Plāna ienesīguma rezultāti šajā ceturksnī samazinājās līdz nullei, kas saistāms ar oktobrī akciju tirgū piedzīvoto korekciju pēc straujā kāpuma kopš vasaras, kā arī fiksētā ienākuma vērtspapīru cenu samazināšanos. Tomēr jau novembrī šis tendence mainījās, un ceturkšņa otrā puse bija ieguldījumiem veiksmīgs periods.
- ◆ Arī šajā ceturksnī veiksmīgi darbojās mūsu ieguldījumi Skandināvijas akciju tirgū, kur vadošo akciju indeksu pieaugumi ceturkšņa laikā (no 1% Norvēģijā līdz 10% Dānijā) kopumā bija lielāki nekā vadošajās Rietumeiropas valstīs (2,5–7%). Baltijas akciju tirgū 4. ceturksnī indeksa pieaugums par 4% bija krietni mazāks nekā Rīgas Fondu Biržā, kur OMX Riga indeksa vērtība palielinājās par 17,4%.
- ◆ Plāna ieguldījumu struktūra ceturkšņa laikā nav mainījusies. Tostarp nauda norēķinu kontā ir palielinājusies par nepilniem 2%, bet ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos samazinājies par vienu procentu.
- ◆ Līdz ar dolāru parādzīmju ienesīguma likmju palielināšanos kāpumu piedzīvoja arī eiro obligāciju likmes. Tā piecgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 2,76% līdz 3,10%, bet desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums – no 3,18% līdz 3,34%.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 4. ceturkšņa laikā bija novērojama īstermiņa latu starpbanku procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju palielināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes pieauga līdz 2,80–2,90%, bet ilgtermiņa obligāciju likmes pieauga līdz 3,40–3,50% līmenim.
- ◆ 4. ceturkšņa laikā notika divas sešu mēnešu valsts parādzīmju izsoles un divas viena gada parādzīmju

izsoles. Ienesīguma likmes šajās izsolēs svārstījās starp 2,30% un 2,40%, bet gada beigās sasniedza arī 2,60% līmeni. Šie vērtspapīri tika iegādāti arī fonda portfelim.

- ◆ 2005. gada 4. ceturksnī Plāna aktīvi ir palielinājušies par 5,4% līdz 2,12 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Par iepriekš minēto latu procentu likmju kāpuma iemeslu jāmin Latvijas Bankas lēmums paaugstināt komercbanku obligāto rezervju likmi, kā arī eiro procentu likmju palielināšanās. Tomēr sagaidāms, ka šāda situācija neturpināsies ilgi, un Latvijas Bankas intervenču rezultātā palielināsies arī latu apjoms banku sistēmā, kas varētu izraisīt latu starpbanku likmju samazināšanos.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās Bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem decembra sākumā sagaidām, ka nākamā šīs likmes palielināšana varētu būt šī gada 2. ceturksnī.

1. 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 parādzīmju izsolēm, kā arī eiro izlaistām ārvalstu uzņēmumu obligācijām.
- ◆ Arī depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt pašreizējā līmenī.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

Pārvaldītāja nosaukums:

Pārvaldnieks:

Turētājbanka:

Plāna darbības sākums:

Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

SEB Eiropas 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.