

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. gada 1. 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) 1,1869240

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,2072684

Ienesīgums

3 mēnešu 7,03%

6 mēnešu 3,01%

12 mēnešu 7,34%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 5,92%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 2 120 681

Pārskata perioda beigās (LVL) 2 261 395

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 9 392

10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku Bankā 9,36%

Depozīti SEB Latvijas Unibankā 8,85%

Depozīti NORD/LB 7,64%

LR 5.125% 14/Feb/2013 6,56%

LR 5.625% 8/May/2007 5,54%

LR 4.75% 2/Apr/2014 4,59%

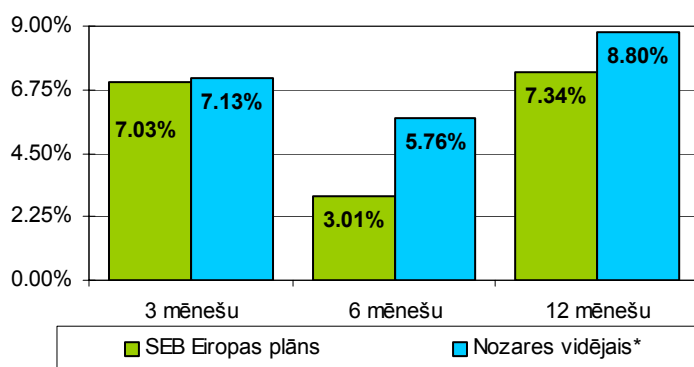
Depozīti Sampo Bankā 4,15%

LR 3.3750 % 04/Feb/2010 3,85%

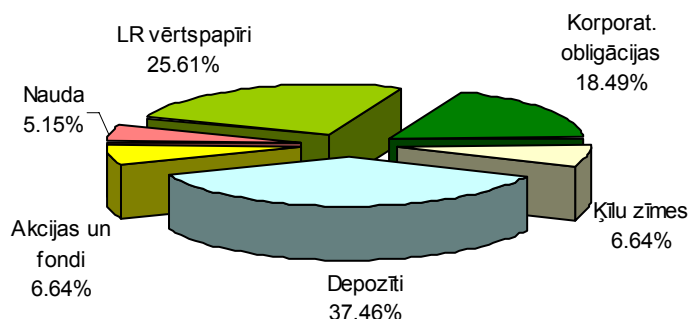
Depozīti Parekss Bankā 2,42%

BTB 01/Dec/2007 2,27%

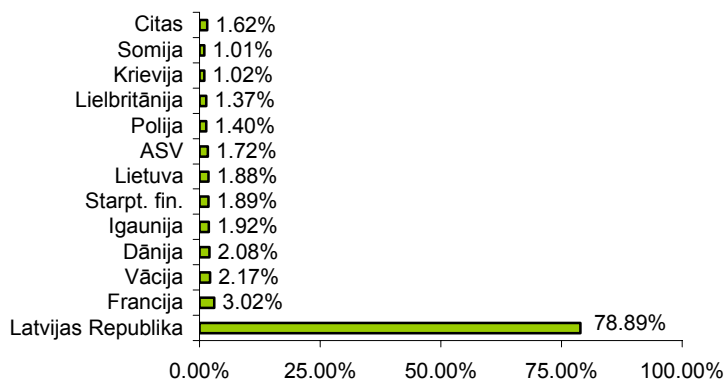
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2006.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2006.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2006.)



*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 7,03% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,92% gadā. Gada pirmajā ceturksnī plāna ienesīgums atkal palielinājās, kas saistāms ar veiksmīgo gada sākumu akciju tirgū
- ◆ Arī šajā ceturksnī veiksmīgi darbojās mūsu ieguldījumi Skandināvijas akciju tirgū, kur vadošo akciju indeksu pieaugumi ceturkšņa laikā (no 4% Dānijā līdz 20% Norvēģijā) kopumā bija lielāki nekā vadošajās Rietumeiropas valstīs (6-10%). Baltijas akciju tirgū turpinājās peļņas fiksēšana, un Baltix indeksa vērtība samazinājās par 5.5%, bet OMX Riga – par 8.8%.
- ◆ Ceturkšņa laikā ķīlu zīmju īpatsvars plāna portfelī ir samazinājies par 0.5%, bet akciju un fondu – par 15%. Savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars ir pieaudzis par 7%, un depozītu – par 8%.
- ◆ Līdz ar dolāru parādzīmju ienesīguma likmju palielināšanos un cerībām uz straujāku ekonomisko izaugsmi Eirozonā un atbilstoši arī eiro procentu likmju palielināšanu, kāpumu piedzīvoja arī eiro obligāciju likmes. Tā piecgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 3,10% līdz 3,60%, bet desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums – no 3,30% līdz 3,78%.
- ◆ Kāpums par apmēram 0,15-0,30 procentpunktiem bija novērojams arī otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū, īstermiņa valsts parādzīmju ienesīgumam sasniedzot 2,95-3,20% līmeni. Ilgtermiņa latu obligāciju ienesīgums pieauga par 0,25-0,30 procentpunktiem līdz 3,70–3,75% līmenī. Latvijas valsts latu obligāciju un parādzīmju ienesīguma likmes joprojām ir augstākas par tāda pašā termiņa un riska vērtspapīru ienesīguma likmēm eiro valūtā. Ceturkšņa laikā šī starpība

palika nemainīga 10-25 procentpunktu apmērā atkarībā no termiņiem.

- ◆ Augot latu likviditātei naudas tirgū, īsākās RIGIBOR naudas tirgus likmes (ar termiņu līdz 1 mēnesim) pārskata perioda laikā samazinājās. Savukārt Latvijas Bankas lēmums sākot ar maija beigām palielināt obligāto rezervju bāzi veicināja 6 un 12 mēnešu RIGIBOR likmju palielināšanos.
- ◆ 2006. gada 1. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 6,6% līdz 2,26 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Par iepriekš minēto latu procentu likmju kāpuma iemeslu jāmin eiro procentu likmju palielināšanās, tirgus dalībniekiem sagaidot straujāku ekonomisko izaugsmi un lielāku inflāciju Eiropas vienotajā ekonomiskajā zonā.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās Bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas par 0,25 procentpunktiem marta sākumā tā ir sasniegusi jau 2.5%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka līdz šī gada beigām Eiropas Centrālā Banka varētu paaugstināt bāzes likmi vēl pāris reizes līdz 3%.

2. ceturkšņa gada 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 uzsvaru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī eiro izlaistām ārvalstu uzņēmumu obligācijām.
- ◆ Arī depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā līmenī.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB Eiropas 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, 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.