

SEB Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2006. 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)	1,2106819
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2244166

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	4,52%	1,13%
6 mēnešu	3,20%	1,60%
12 mēnešu	3,16%	3,16%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,14%	5,14%

Plāna aktīvu vērtība

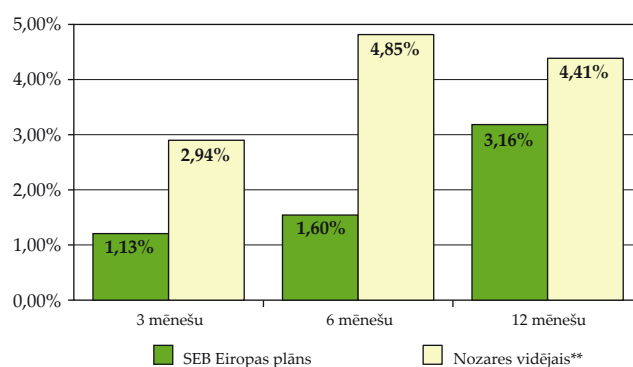
Pārskata perioda sākumā (LVL)	2 635 979
Pārskata perioda beigās (LVL)	2 839 908

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	11 952
--	--------

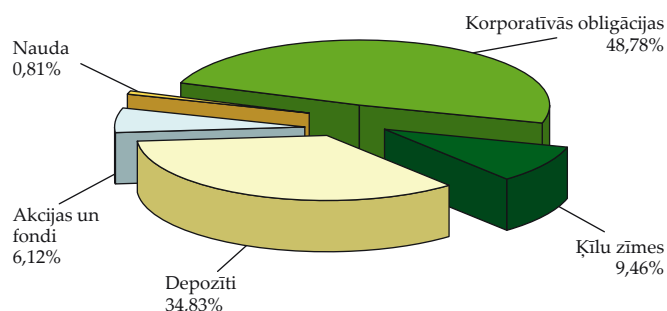
Lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku bankā LR 5,625% 8/May/2007	8,89%
Depozīti SEB Unibankā	7,61%
Depozīti DnB NORD Bankā LR 5,125% 14/Feb/2013	6,30%
Depozīti Nordea bankā LR 05/Oct/2010	5,79%
Depozīti Sampo bankā	5,26%
	4,86%
	4,00%
	3,46%

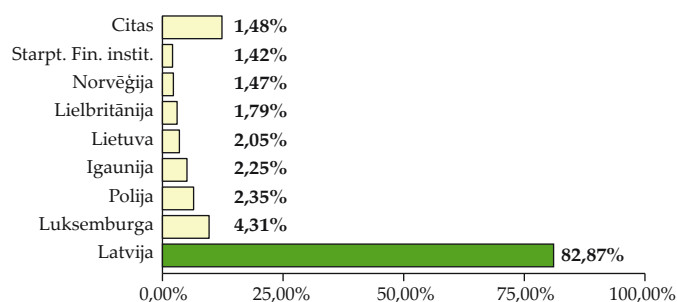
Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2006.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2006.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2006.)



* 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 svērtais ienesīgums.

SEB Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums šajā ceturksnī bija 4,52% gadā, Ienesīgums no Plāna darbības sākuma ir 5,14% gadā. Pensiju plāna līdzekļi ceturkšņa laikā bija ieguldīti pārsvarā depozītos un obligācijās.
- ◆ Ceturkšņa laikā pasaules vadošie akciju indeksi auga: ASV par 6,5–8% un vadošajās Rietumeiropas valstīs par 4,3–10%. Pozitīvas tendences bija novērojamas arī Baltijas akciju tirgū, kur Baltix indeksa vērtība pieauga par 22%, un OMX Riga – par 7,9%.
- ◆ Ceturkšņa laikā gan depozītu, gan naudas īpatsvars Plāna portfelī ir sarucis par 5%. Savukārt fiksētā ienākuma vērtspapīru īpatsvars pieauga par 5% un ieguldījumu fondu – par 4%.
- ◆ ASV Centrālā banka ceturkšņa laikā dolāru bāzes likmi vairs nepaaugstināja, un tā palika 5,25%. Desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā pieauga no 4,63% līdz 4,70%. Tikmēr Eiropas Centrālā banka turpināja paaugstināt bāzes likmi, kas sasniedza jau 3,50% līmeni. Pateicoties labākai ekonomiskai perspektīvai eiro zonā un prognozēm par tālāku bāzes likmes palielināšanu, desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 3,70% līdz 3,95%.
- ◆ Parādzīmju ienesīgums otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū ceturkšņa laikā būtiski nemainījās. Ilgtermiņa latu obligāciju ienesīgums pieauga līdz apmēram 4,7–5%.
- ◆ 4. ceturkšņa laikā notika viena sešu mēnešu valsts parādzīmju izsole, viena divpadsmit mēnešu valsts parādzīmju izsole un divas piecgadīgo obligāciju izsoles. Ienesīguma likmes šajās izsolēs bija attiecīgi 4,838%, 4,828%, kā arī 5% un 5,13%. Daļa Valsts kases piedāvāto parādzīmju tika iegādātas arī fonda portfelim. Ieguldījumu īpatsvars eiro izlaistos vērtspapīros samazinājās, jo

vietējais tirgus piedāvāja pievilcīgākas investīciju iespējas.

- ◆ 2006. gada 3. ceturkšņa laikā Plāna aktīvi ir palielinājušies par 7,5%, sasniedzot 2,84 miljonus latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Lai arī mūsu skatījums uz ieguldījumiem akciju tirgū joprojām ir piesardzīgs, līdz ar pozitīvo noskaņojumu globālajā akciju tirgū esam palielinājuši akciju īpatsvaru un arī tuvākā ceturkšņa laikā, saglabājoties pašreizējai situācijai, plānojam uzturēt akciju īpatsvaru neitrālā līmenī.
- ◆ Pēc Eiropas Centrālās bankas veiktās eiro bāzes likmes paaugstināšanas divreiz par 0,25 procentpunktiem 4. ceturksnī tā ir sasniegusi jau 3,5%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka tuvāko trīs mēnešu laikā Eiropas Centrālā banka varētu paaugstināt bāzes likmi līdz 3,75%, bet tālāks tās kāpums būs lielā mērā atkarīgs no inflācijas rādītājiem.

1. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks saglabāta līdzšinējā stratēģija – 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 uzsvaram liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī eiro izlaistām ārvalstu uzņēmumu obligācijām.
- ◆ 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. Vēsturiskie rezultāti negarantē līdzvērtīgu ienesīgumu nākotnē.