

SEB sabalansētā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 1. ceturkšņa rezultātiem

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. Labvēlīgās tirgus situācijās Plāns var gūt papildu peļņu arī no ieguldījumiem akcijās (līdz 15%). Lai līdzsvarotu risku ieguldījumiem Latvijas un ārvalstu tirgos, 30% no Plāna aktīviem var tikt izvietoti ārvalstīs (lielākoties Eiropas Savienības valstīs un ASV).

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2003077
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2087662

Ienesīgums	% gadā	uzkrātais*
3 mēnešu	2,80%	0,70%
6 mēnešu	3,58%	1,79%
12 mēnešu	2,41%	2,41%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	4,52%	4,52%
-------------------------------------	-------	-------

Plāna aktīvu vērtība

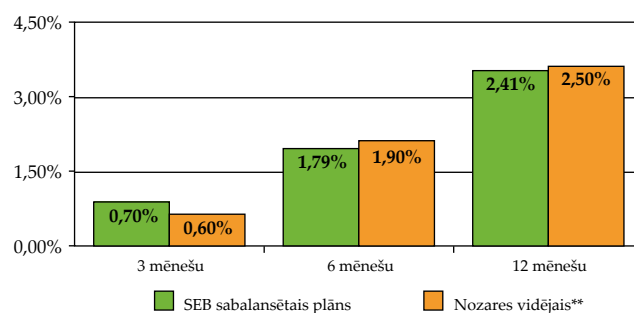
Pārskata perioda sākumā (LVL)	3 994 188
Pārskata perioda beigās (LVL)	4 480 066

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	15 938
--	--------

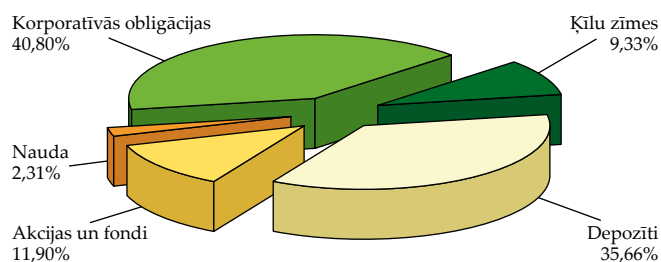
Lielākie ieguldījumi

Depozīti Hipotēku Bankā	7,82%
Depozīti SEB Unibankā	6,33%
Depozīti Sampo Bankā	5,80%
LR 5.625% 8/May/2007	5,40%
Depozīti Nordea bankā	5,38%
LR 5.125% 14/Feb/2013	4,79%
Depozīti DnB NORD Bankā	6,82%
LR 05/10/2007	3,59%

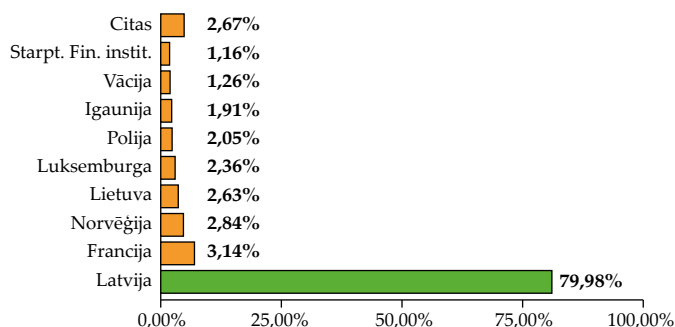
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2007.)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2007.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2007.)



* Ienesīgums aprēķināts kā plāna daļas vērtības izmaiņas pārskata periodā attiecībā pret tās vērtību pārskata perioda sākumā.

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

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna ienesīgums 2007. gada 1. ceturksnī bija 2,41% gadā. Kopš Plāna darbības sākuma 2003. gada 7. janvārī tā ienesīgums ir 4,52% gadā.
- ◆ Ceturkšņa laikā obligāciju īpatsvars plāna portfelī ir sarucis par 9%, bet depozītu īpatsvars palielinājies – par 1%. Savukārt akciju īpatsvars portfelī palielinājies par 8%.
- ◆ Parādzīmju cenas otrreizējā latu parāda vērtspapīru tirgū ceturkšņa laikā samazinājās, ko izraisīja īstermiņa latu likmju kāpums par 2–3%, sasniedzot 6–7% līmeni.
- ◆ ASV centrālā banka ceturkšņa laikā dolāru bāzes likmi atstāja esošajā līmenī, un tā palika 5,25%. Desmitgadīgo ASV valdības obligāciju ienesīguma likme ceturkšņa laikā pieauga no 4,70% līdz 4,76%. Tikmēr Eiropas Centrālā Banka turpināja paaugstināt bāzes likmi, kas sasniedz jau 4,00% līmeni. Pateicoties labākai ekonomiskai perspektīvai Eiropas vienotajā ekonomiskajā zonā un prognozēm par tālāku bāzes likmes palielināšanu, desmitgadīgo eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā pieauga no 3,94% līdz 4,23%.
- ◆ 2007. gada 1. ceturkšņa laikā notika vairākas sešu un divpadsmit mēnešu valsts parādizīmju kā arī piecgadīgo obligāciju izsoles. Fonda portfelim tika iegādātas sešu un divpadsmit mēnešu parādizīmes. Likmes šajās izsolēs bija attiecīgi 4,25% un 5,24%. Ieguldījumu īpatsvars eiro izlaistos vērtspapīros turpina samazināties, jo vietējais tirgus piedāvāja pievilcīgākas investīciju iespējas.
- ◆ Ceturkšņa laikā pasaules vadošie akciju indeksi demonstrēja salīdzinoši mērenu kāpumu: ASV vidēji par 2,18% un vadošajās Rietumeiropas valstīs par vidēji 4,6%. Pozitīvas tendences bija novērojamas

arī Baltijas akciju tirgū, kur Baltix indeksa vērtība pieauga par 4,03%, un OMX Rīga – par 1,03%.

- ◆ Plāna aktīvi ir palielinājušies par 12% līdz 4,48 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Vidējā termiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši labvēlīgs – pozitīvs noskaņojums varētu turpināties un ekonomikas dati varētu atspoguļot joprojām augstus ekonomikas izaugsmes tempus. Pozitīvāks noskaņojums sagaidāms Eiropas un Skandināvijas valstu akciju tirgos, jo šajās valstīs ekonomikas izaugsme ir straujāka nekā ASV.
- ◆ Pārskata periodā atbilstoši prognozēm Eiropas Centrālās Banka paaugstināja eiro bāzes likmes par 0,25 procentpunktiem līdz 3,75%. Patlaban investori un analītiķi uzskata, ka tuvāko 3 mēnešu laikā Eiropas Centrālā Banka varētu paaugstināt bāzes likmi līdz 4,00%, kas visticamāk varētu notikt jūnijā.

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta salīdzinoši agresīva stratēģija attiecībā uz akcijām – pozīcija varētu tikt palielināta līdz tuvu maksimālajai pieļaujamai, lai izmantotu tirgos valdošo pozitīvo noskaņojumu un joprojām straujos globālās ekonomikas izaugsmes tempus.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaru liksim uz valsts parādizīmju izsolēm, kā arī eiro izlaistām ārvalstu uzņēmumu obligācijām
- ◆ Depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā līmenī.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:

Pārvaldītāja nosaukums:

Pārvaldnieks:

Turētājbanka:

Plāna darbības sākums:

Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:

SEB sabalansētais plāns

SEB Unifondi

Arnis Mālbergs

SEB Latvijas Unibanka

07.01.2003.

1,50%

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.