

Līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. gada 3. ceturkšņa rezultātiem

SEB sabalansētais plāns

Tehniskā informācija

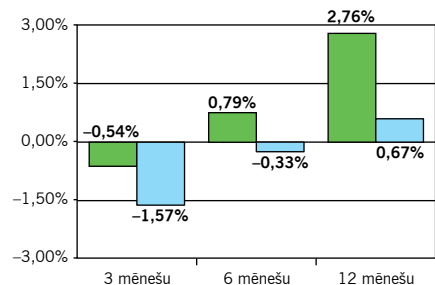
Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Wealth Management
Pārvaldnieks:	Aigars Rubiķis
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,50%

Investīciju mērķis un politika

SEB sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabili un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapiros un banku depozītos. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapiros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Ienesīguma salīdzinājums

30.09.2008.



SEB sabalansētais plāns (zaļš) Nozares vidējais** (sīks)

Galvenie rādītāji

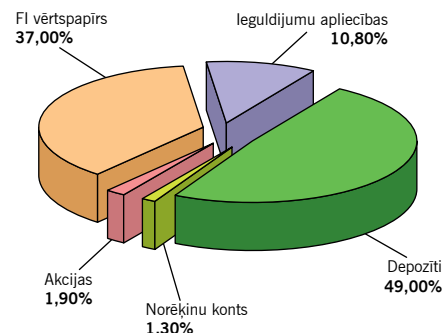
Daļas vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1,2741239
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,2672800

Galvenie rādītāji

Plāna aktīvu vērtība	
Pārskata perioda sākumā (LVL)	12 163 403
Pārskata perioda beigās (LVL)	14 232 236
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	52 576

Plāna ieguldījumu struktūra

30.09.2008.



Lielākie ieguldījumi

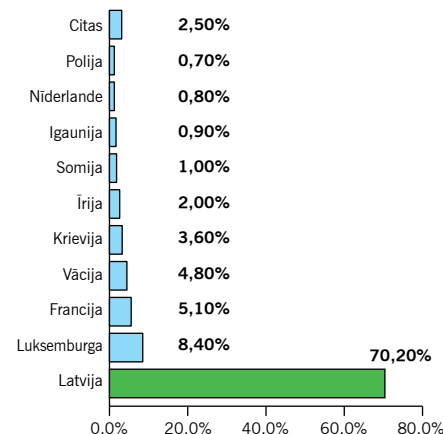
Depozīti SEB Bankā	9,60%
Depozīti DnB Bankā	9,30%
Depozīti Nordea	9,20%
Depozīti Swedbankā	8,80%
Depozīti LHZB	5,00%
Depozīti Danske Bankā	4,40%
Lyxor DJ Eurostoxx 50 ETF	2,50%
SGAM CAC 40 ETF	2,30%

Ienesīgums

Ienesīgums	% gadā uzkrātais*
3 mēnešu	-2,16% -0,54%
6 mēnešu	+1,58% +0,79%
12 mēnešu	+2,76% +2,76%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	+4,16% +4,16%

Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums

30.09.2008.



* 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 svētais ienesīgums.

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- Plāna 12 mēnešu ienesīgums uz 2008. gada 3. ceturkšņa beigām bija 2,76% gadā, kas ir labākais rezultāts starp visiem 2. līmeņa sabalansētajiem pensiju plāniem. Kopš plāna darbības sākuma (2003. gada 7. janvāra) tā ienesīgums ir 4,16% gadā.
- Ceturkšņa laikā ievērojamu īpatsvaru fonda aktīvos veidoja depozīti, kas uz perioda beigām sastādīja 49,00% no visiem ieguldījumiem.
- 2008. gada 3. ceturksnis nebija labvēlīgs akciju tirgiem. MSCI World akciju tirgus indekss ceturkšņa laikā zaudēja 11,83% no savas vērtības. Īpaši strauja korekcija bija novērojama septembrī, kas bija sliktākais mēnesis akciju tirgiem pēdējo 40 gadu laikā.
- Samazinoties investoru riska apetītei, pārskata periodā pieauga pieprasījums pēc attīstīto valstu valdību obligācijām, kas ievērojami lika pieaugt to cenai.
- 2008. gada 3. ceturksnī Valsts Kase organizēja 3 valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru izsoles, kuru ietvaros valsts kopā aizņēmās nepilnus 37 milj. LVL, lai daļēji nosegtu pieaugošo budžeta deficītu, kuru izsauca samērā strauja nodokļu ieņēmumu samazināšanās valsts konsolidētajā budžetā. Šajā ceturksnī turpinājās jau iepriekšējā ceturksnī novērotā diskonta likmju pieguma tendence, 12 mēnešu valsts parādzīmju vidējai svērtajai diskonta likmei pieaugot no 6,89% ceturkšņa sākumā līdz 7,00% ceturkšņa pēdējā izsolē.
- RIGIBOR likmes 2008. gada 3. ceturksnī pieauga visiem termiņiem. Visstraujāko kāpumu varēja novērot īsāko termiņu likmēm. 1M RIGIBOR ceturkšņa laikā pieauga no 4,58% līdz 6,65%. 12M RIGIBOR šajā pašā laika periodā pieauga no 8,38% līdz 8,72%.
- Plāna aktīvi ir palielinājušies par 17% līdz 14,23 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, būtiska akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- Attīstīto valstu centrālo banku bažas par inflācijas draudiem ceturkšņa laikā praktiski izzuda, jo, strauji pazeminoties globālās ekonomikas izaugsmes prognozēm, ievērojami samazinājās pārtikas izejvielu un energoresursu tirgus cenas. Tas nozīmē, ka gada pēdējā ceturkšņa laikā centrālajām bankām nekas netraucēs piekopt stimulojošu monetāro politiku un pazemināt bāzes likmes.
- Starpbanku naudas tirgū visticamāk saglabāsies augsts nenoteiktības līmenis un straujas īstermiņa likmju svārstības. Sagaidāms, ka īstermiņa latu procentu likmes naudas tirgū tuvāko mēnešu laikā noteiks tas, kā komercbankām veiksies ar obligāto rezervju izpildi.

2008. gada 4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks piekopta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par pievilcīgu ieguldīšanas iespēju.
- Fiksētā ienākuma instrumentu segmentā uzsvars tiks likts uz vietējo emitentu obligācijām, it īpaši tām, kas denominētas latos.
- Daļa līdzekļu arī turpmāk tiks izvietoti finanšu instrumentos eiro valūtā. Pamatā tie varētu būt Latvijas Republikas emitētie vērtspapīri.
- Ieguldījumi banku depozītos tiks uzturēti augstā līmenī, lai turpinātu izmantot šobrīd pievilcīgās latu procentu likmes.

Tehniskā informācija

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.