

SEB sabalansētā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2007. gada 2. 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 riskus 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)	1.2087662	
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.2322460	
Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**
3 mēnešu	7.80 %	1.95 %
6 mēnešu	5.34 %	2.67 %
12 mēnešu	4.35 %	4.35 %
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	4.77 %	4.77 %

Plāna aktīvu vērtība

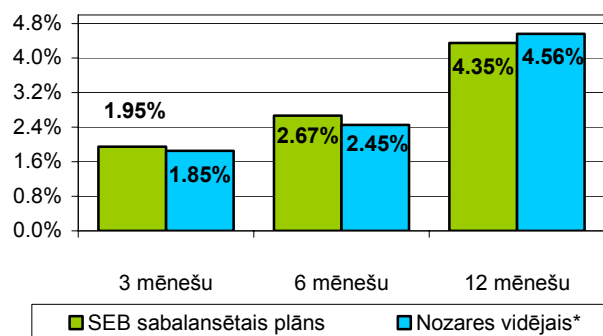
Pārskata perioda sākumā (LVL)	4 480 066
Pārskata perioda beigās (LVL)	5 558 298
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	27 888

Lielākie ieguldījumi

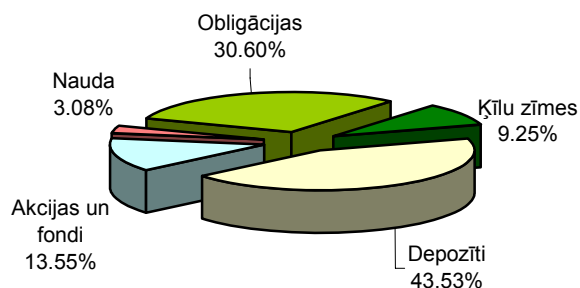
Depozīti SEB Unibankā	9.60%
Depozīti Sampo Bankā	9.01%
Depozīti Nordea	8.78%
Depozīti LHZB	6.36%
LR 5.125% 14/Feb/2013	3.90%
Depozīti DNB NORD	3.42%
Depozīti Aizkraukles Bankā	3.29%
LR 05/10/2007	2.93%

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

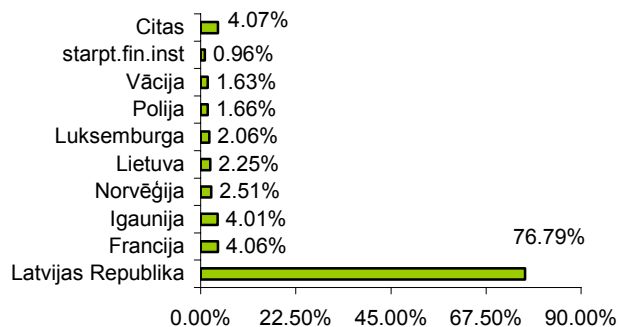
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2007.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2007)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2007.)



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

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

- ◆ Plāna 12 mēnešu ienesīgums 2007. gada 2. ceturksnī bija 4.35% gadā. Kopš plāna darbības sākuma (2003. gada 7. janvāra) tā ienesīgums ir 4.77% gadā.
- ◆ Ceturkšņa laikā obligāciju īpatsvars plāna portfeli ir sarucis par vairāk kā 10%, bet depozītu un akciju īpatsvars palielinājies par attiecīgi 8% un 2%.
- ◆ 2. ceturksnī pēc marta korekcijas vadošajos pasaules akciju tirgos valdīja diezgan liels optimisms. Akciju indeksu pieaugums bija lielāks nekā pirmajā ceturksnī. ASV S&P 500 indekss pieauga par 5.8%, Japānas Topix par 3.58%, FTSE Eirofirst 300 indekss pakāpās par 5.92%. Eiropā vispēcīgāk izskatījās Vācijas DAX 30 indekss, kas šajā laika periodā pieauga par vairāk kā 15%. Starp ceturkšņa neveiksminiekiem varētu dēvēt Krievijas akciju tirgu, kas politiskā sasprindzinājuma dēļ šajā laika periodā zaudēja aptuveni 2% no savas vērtības.
- ◆ Otrajā ceturksnī joprojām aktuālas bija problēmas ASV zemākā reitinga hipotekāro kredītu tirgū. Pēc divu Bear Stearns hedžfondu zaudējumiem zemākā reitinga hipotekāro obligāciju tirgū no jauna atjaunoja bažas par šī segmenta potenciāli negatīvo ietekmi uz pārējo ASV ekonomiku.
- ◆ 2007. gada 2. ceturkšņa laikā tika organizētas vairākas sešu un divpadsmit mēnešu valsts parādzīmju izsoles, taču neviena no tām tā arī nenotika, jo investoru pieprasītās likmes bija ievērojami augstākas par tām, kuras bija ar mieru piedāvāt Valsts kase.

- ◆ Plāna aktīvi ir palielinājušies par 24% līdz 5.56 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Vidējā termiņā skatījums uz akciju tirgiem ir piesardzīgi optimistisks – ekonomikas izaugsme visticamāk turpinās attīstīties straujākos tempos, taču tie varētu samazināties līdz mērenākiem līmeņiem.
- ◆ Joprojām augstā globālā inflācija rada draudus, ka centrālās bankas varētu būt spiestas turpināt paaugstināt bāzes likmes.
- ◆ Šobrīd tirgus dalībnieki ir iecenojuši vēl divus 25 bāzes punktu ECB bāzes likmju paaugstinājums līdz 4.50 līmenim

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta mēreni agresīva stratēģija, jo sagaidāms, ka akciju tirgi tuvākajā laikā varētu turpināt demonstrēt labāku sniegumu par citām aktīvu klasēm.
- ◆ Tā kā iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi, tad fiksētā ienākuma vērtspapīru jomā uzsvaru liksim uz valsts parādzīmju izsolēm, kā arī ārvalstu uzņēmumu obligācijām eiro valūtā.
- ◆ Depozītu īpatsvaru plānojam uzturēt patreizējā augstajā līmenī, kas ir tuvu pie maksimālās pieļaujamās robežas.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	SEB sabalansētais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	SEB Unifondi
Pārvaldnieks:	Arnis Mālbergs
Turētājbanka:	SEB Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	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.