

SEB sabalansētā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2008. 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. 25 procenti no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus kapitāla vērtspapīros vai citos riska ziņā tiem pielīdzināmos finanšu instrumentos.

Galvenie rādītāji

Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL)	1.2600436	
Pārskata perioda beigās (LVL)	1.2573827	
Ienesīgums	% gadā	uzkrātais**
3 mēnešu	-0.84%	-0.21 %
6 mēnešu	3.92%	1.96%
12 mēnešu	4.03%	4.03%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	4.41%	4.41%

Plāna aktīvu vērtība

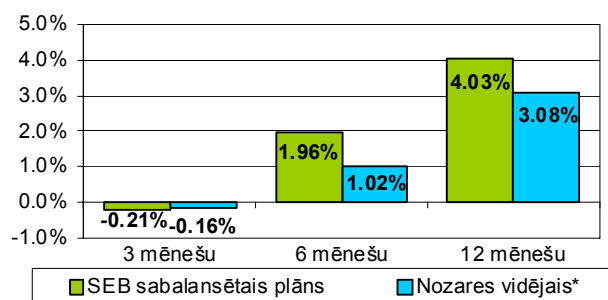
Pārskata perioda sākumā (LVL)	7 889 688
Pārskata perioda beigās (LVL)	9 178 022
Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	32 687

Lielākie ieguldījumi

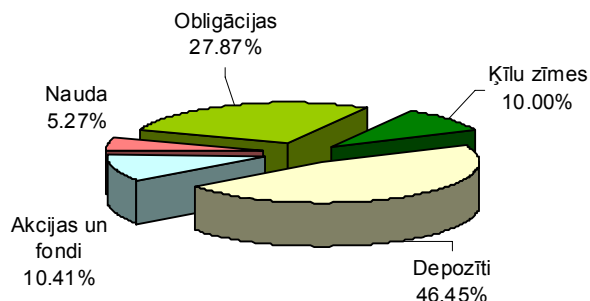
Depozīti SEB Bankā	9.18%
Depozīti DnB Nord Bankā	8.96%
Depozīti LHZB	8.89%
Depozīti Nordea	7.38%
Depozīti Sampo Bankā	7.01%
Depozīti Parex Bankā	2.87%
LR 5.125% 14/02/2013	2.33%
Lyxor Eastern Europe ETF	2.17%

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

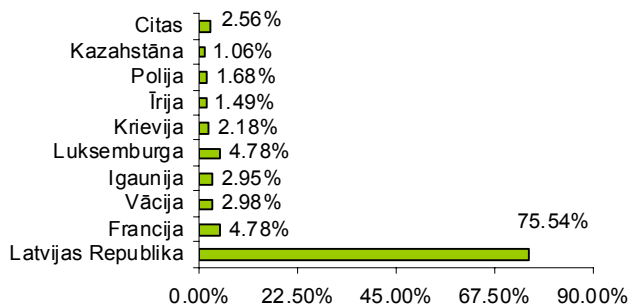
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2008)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2008)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2008)



*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 uz 2008. gada 1. ceturkšņa beigām bija 4.03% gadā, kas ir labākais rezultāts starp visiem 2. līmeņa sabalansētajiem pensiju plāniem. Kopš plāna darbības sākuma (2003. gada 7. janvāra) tā ienesīgums ir 4.41% gadā.
- ◆ Ceturkšņa laikā ievērojamu īpatsvaru fonda aktīvos veidoja depozīti, kas uz perioda beigām sastādīja 46.45% no visiem ieguldījumiem.
- ◆ Ar 2008. gada 1. janvāri maksimāli pieļaujamais īpatsvars ieguldījumiem akcijās pieauga līdz 25%, taču ieguldījumi akciju tirgus instrumentos uz ceturkšņa beigām sastādīja tikai 10.41%. Tas izskaidrojams ar nelabvēlīgo situāciju akciju tirgos, kas plāna pārvaldniekiem lika ieņemt piesardzīgu pozīciju attiecībā uz riskantajiem instrumentiem.
- ◆ ASV centrālā banka pirmajā ceturksnī ievērojami pazemināja ASV dolāra bāzes likmi no 4.25% līdz 2.25%.
- ◆ ECB bāzes likmes 1. ceturkšņa laikā nemainījās un palika iepriekšējā 4.00% līmenī.
- ◆ EUR un USD valdības obligācijām aizvadītais ceturksnis bija ļoti veiksmīgs. Investoriem pārejot no akcijām uz drošākiem ieguldījumiem, obligāciju cenas pārskata periodā ievērojami pieauga.
- ◆ RIGIBOR likmes 1. ceturksnī turpināja samazināties visiem termiņiem. 1M RIGIBOR likmes ceturkšņa laikā noslīdēja līdz 4.18%, bet 12M RIGIBOR - līdz 8.46%.
- ◆ Plāna aktīvi ir palielinājušies par 16.33% līdz 9.18 miljoniem latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Īstermiņā skatījums uz akciju tirgiem ir salīdzinoši piesardzīgs – saglabājoties negatīvam investoru noskaņojumam, strauja akciju tirgus kāpuma atsākšanās šķiet maz ticama.
- ◆ ASV ekonomikas pieauguma tempu mazināšanās aizvadītā ceturkšņa laikā bija acīmredzama, kas bija viens no galvenajiem investoru bažu avotiem. Tas, cik ātri ASV ekonomikai izdosies izkļūt no krīzes, lielā mērā arī noteiks optimisma atgriešanos finanšu tirgos.
- ◆ Garākā termiņā akciju tirgi joprojām ir pievilcīga ieguldījumu iespēja, jo par spīti problēmām ASV un attīstīto valstu finanšu sektorā globālās ekonomikas izaugsme turpināsies arī 2008. gadā.

2008. gada 2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumu īpatsvars akcijās varētu mainīties atkarībā no situācijas akciju tirgos, bet kopumā tiks pieņemta piesardzīgi optimistiska stratēģija, jo sagaidāms, ka pēc cenu korekcijas un nenoteiktības līmeņa mazināšanās akcijas no jauna varētu kļūt par ļoti pievilcīgu ieguldīšanas iespēju.
- ◆ Fiksēta ienākuma vērtspapīru ziņā uzsvars tiks likts uz eiro denominētām obligācijām.
- ◆ Kamēr saglabājas augstas latu likmes, 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:	Pēteris Ivanovskis
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.