

SEB sabalansētā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2005. 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)	1,1135382
Pārskata perioda beigās (LVL)	1,1317692

Ienesīgums

3 mēnešu	6,70%
6 mēnešu	8,18%
12 mēnešu	6,80%
Kopš Plāna darbības sākšanas dienas	5,05%

Plāna aktīvu vērtība

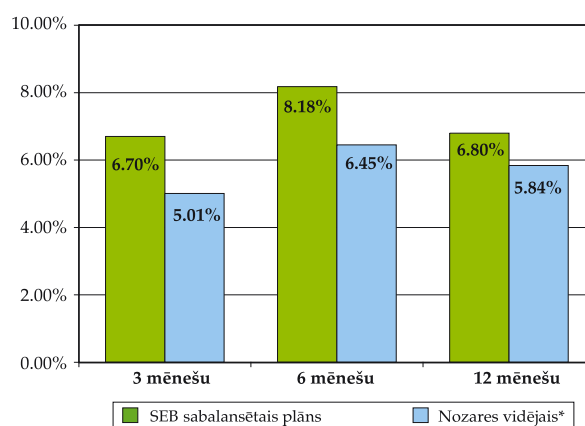
Pārskata perioda sākumā (LVL)	1 988 416
Pārskata perioda beigās (LVL)	2 265 830

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL)	8 026
--	-------

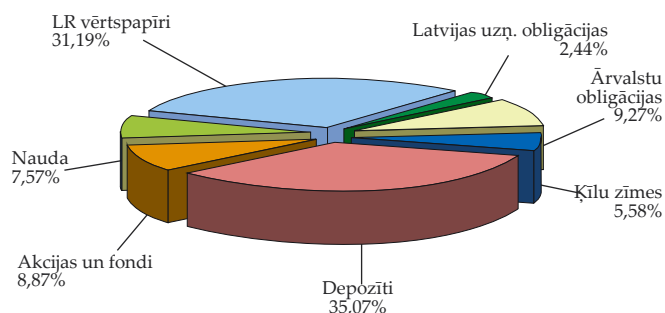
10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.)	9,63%
Depozīti Hipotēku uz Zemes bankā	9,22%
Depozīti SEB Latvijas Unibankā	8,87%
Latvijas valsts obligācijas (04.02.10.)	6,79%
Depozīti bankā NORD/LB Latvija	5,95%
Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.)	5,88%
Depozīti Sampo bankā	5,13%
Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.)	4,72%
Depozīti Hansabankā	3,57%
Depozīti Parex bankā	2,31%

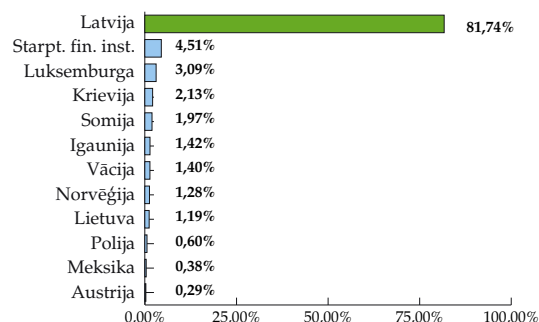
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2005.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2005.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2005.)



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

SEB sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti

◆ Plāna ienesīgums 2005. gada 2. ceturksnī bija 6,70% gadā. Kopš Plāna darbības sākuma 2003. gada 7. janvārī tā ienesīgums ir 5,05% gadā. Plāna ceturkšņa ienesīguma rādītājs ir augstāks par nozares vidējo rādītāju.

◆ Galvenie ieguldījumu objekti šajā ceturksnī bija akcijas un depozīti. Daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīta parādzīmēs.

◆ Kā iepriekš prognozēts, Latvijas finanšu tirgū arī 2. ceturkšņa laikā turpinājās starpbanku latu procentu likmju un latu parāda vērtspapīru ienesīguma likmju samazināšanās. Trīs mēnešu RIGIBOR likme ceturkšņa laikā ir samazinājusies no 2,99% līdz 2,80%, bet sešu un 12 mēnešu RIGIBOR likmes ir samazinājušās attiecīgi par 0,33 un 0,29 procentpunktiem līdz 2,86% un 3,02%.

◆ Otrreizējā vērtspapīru tirgū turpinājās valsts parādzīmju ienesīgumu samazināšanās. Īstermiņa parādzīmju ienesīguma likmes samazinājās līdz 2,05–2,15%, bet ilgtermiņa obligāciju – līdz 3,10–3,20%. Latvijas valsts latu obligāciju un parādzīmju ienesīguma likmes ir nedaudz augstākas par tāda paša termiņa un riska vērtspapīru ienesīguma likmēm eiro valūtā.

◆ 2. ceturkšņa laikā notika viena sešu mēnešu valsts parādzīmju izsole un divas viena gada parādzīmju izsoles. No uzņēmumiem šā gada otrajā ceturksnī vērtspapīrus emitēja tikai Parex banka, kas izlaida trīs gadu eiroobligācijas.

◆ ASV Federālo rezervju sistēma ceturkšņa laikā paaugstināja dolāru bāzes likmes par 0,50 procentpunktiem līdz 3,25%. Savukārt ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir samazinājies, desmitgadīgajām ASV obligācijām nokrītoties no 4,45% līdz pat 3,95%. Līdzīgu tendenci uzrādīja arī desmitgadīgu eiro obligāciju ienesīgums, kas ceturkšņa laikā samazinājās no apmēram 3,65% līdz 3,13%.

Investīciju vides prognoze

◆ Latvijas finanšu tirgū joprojām ir vērojams latu resursu pārpalikums. Nākamā desmitgadīgo valsts obligāciju izsole ir paredzēta tikai gada beigās, turklāt arī labā valsts budžeta izpilde varētu likt Valsts Kasei atcelt kādu no šogad vēl ieplānotajām parādzīmju izsolēm. Tādēļ sagaidām, ka tirgū saglabāsies kvalitatīvu latu vērtspapīru trūkums.

◆ Sagaidāms, ka arī turpmāko mēnešu laikā turpināsies pakāpeniska latu procentu likmju samazināšanās eiro procentu likmju virzienā. Eirozonas vājo ekonomisko rādītāju un politiskās nestabilitātes ietekmē eiro procentu likmes, visticamāk, būtiski nemainīsies un varētu pat samazināties.

◆ Lai arī ceturkšņa sākumā atsevišķi ekonomiskie rādītāji uzrādīja samazināšanos, ASV ekonomika šā gada pirmajā ceturksnī turpināja strauju izaugsmi. Tādēļ tiek prognozēts, ka bāzes likme šā gada otrajā pusē varētu sasniegt 3,75%.

2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

◆ Ilgtermiņa valsts obligāciju izsoles tuvākajā laikā nav paredzēts, bet iegādāties obligācijas otrreizējā tirgū nav izdevīgi. Tas ievērojami samazina ieguldīšanas iespējas obligācijās, tāpēc varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars banku depozītos un akcijās.

◆ Daļa līdzekļu varētu tikt ieguldīti dažādu ārvalstu uzņēmumu obligācijās un galvenokārt eiro valūtā.

◆ Ieguldījumus akcijās uzturēsim līdzšinējā apmērā, un ieguldīšanas stratēģija būtiski netiks mainīta. Lielākoties tie būs ieguldījumi dažādu Skandināvijas un Baltijas kompāniju akcijās.

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.