

## Optimus Eiropas plāna 2003.gada I pusgada pārskats (07.01.2003 – 30.06.2003)

### Investīciju mērķis un politika

Optimus Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai vairāk izmantot iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 30% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. Plāna līdzekļi 100% tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

#### Galvenie rādītāji

##### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 1.0000000

Pārskata perioda beigās (LVL): 1.0188700

##### Ienesīgums

3 mēnešu (2003.gada II ceturksnī): 5.26%

6 mēnešu: ---

12 mēnešu: ---

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas: 3.94%

##### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 0

Pārskata perioda beigās (LVL): 128,797

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL): 752

#### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Māras bankā 9.63%

Depozīti Latvijas Unibankā 9.59%

Latvijas valsts obligācijas (08.Mai.07) 9.15%

Latvijas valsts obligācijas (24.Mar.05) 9.04%

Depozīti Hipotēku bankā 8.46%

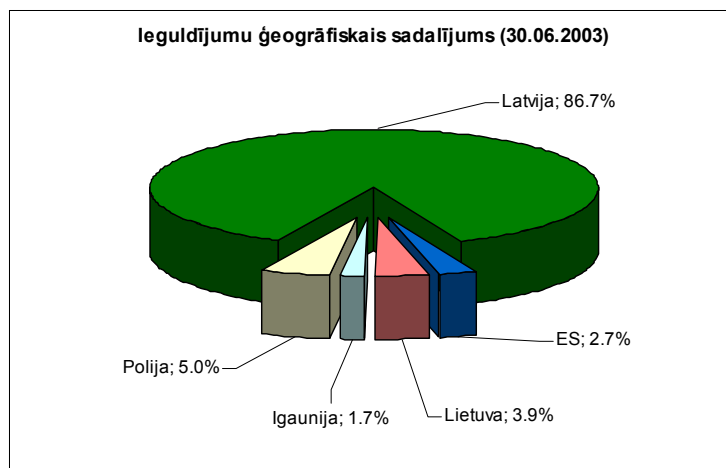
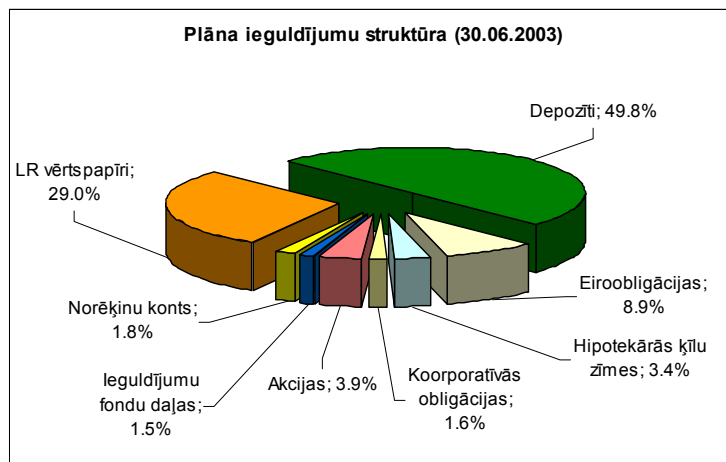
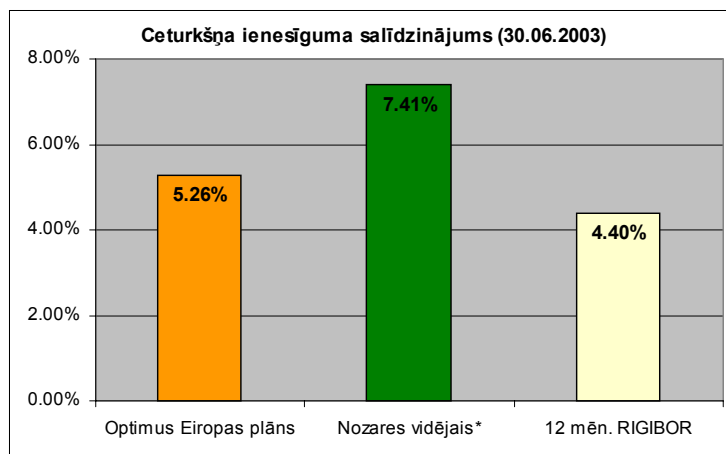
Depozīti bankā NORD/LB Latvija 8.28%

Depozīti Hansabankā 7.80%

Depozīti Parekss bankā 6.05%

Latvijas valsts obligācijas (26.Jan.06) 5.80%

Polijas valsts eiroobligācijas (03.Jūl.12) 5.01%



\*Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju pārskata perioda vidējais svērtais ienesīgums.

## Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

**Pārvaldīšanas rezultāts:**

- ◆ Plāna daļas ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 3.94% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2003.gada 30.jūnijā bija 5.26% gadā.
- ◆ Gada sākumā tika izvēlēta konservatīva ieguldīšanas stratēģija, bet 2.ceturksnī tika palielināts ieguldījumu īpatsvars akcijās. 1.pusgada beigās ieguldījumi akcijās un ieguldījumu fondos kopā veidoja 5.4% no Plāna portfeļa.
- ◆ Ieguldījumi Eiropas akcijās tika veikti ar kvalitatīvu ārvalstu ieguldījumu fondu starpniecību. Svarīgākajos Eiropas akciju tirgos 1.pusgadā kopumā bija vērojams pieaugums. Piemēram, *Frankfurtes DAX* pieauga par 13.8%, *Londonas FTSE* par 2.3%, bet *Euronext 100* nedaudz samazinājies par – 1.9%.
- ◆ Daļa Plāna līdzekļu ieguldīta Baltijas valstu biržu oficiālajos sarakstos kotētajās akcijās. 1.pusgada laikā Baltijas indekss pieaudzis par 30.6%.
- ◆ Gada 2.ceturksnī palielinājām ieguldījumus ārvalstīs. Ieguldījumus veicām dažādās valūtās gan Eiropas Savienības (ES) dalībvalstīs, gan ES kandidātvalstīs. Ieguldījumi valūtās 2003.gada 30.jūnijā veidoja 13.3% no Plāna aktīviem.
- ◆ Pārējie ieguldījumi veikti fiksēta ienākuma valsts un korporatīvajos vērtspapīros un banku depozītos.
- ◆ Lai stimulētu Eiropas ekonomikas izaugsmi Eiropas Centrālās Banka (ECB) martā un jūnijā samazināja eiro bāzes procentu likmi attiecīgi par 0.25% un 0.50% līdz 2.0%. Tādējādi ir samazinājušās gan eiro īstermiņa likmes, gan Eiropas valstu parāda vērtspapīru ienesīgumi.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 2003.gadā 1.pusgadā nozīmīgākais notikums bija Latvijas valsts obligāciju ar 10 gadu dzēšanas termiņu izsoles. Izsoļu vidējie ienesīgumi pakāpeniski kritās, attiecīgi no 5.19% februārī līdz 4.89% jūnijā. Arī otrreizējā tirgū kritās fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīgumi par aptuveni 20-30 bāzes punktiem.

- ◆ 1.pusgadā būtiski pieauga EUR vērtība. EUR pret USD sasniedza augstāko kursu tā pastāvēšanas laikā 1.1932 EUR/USD un pusgadu noslēdza 1.1440 EUR/USD līmenī.

**Investīciju vides prognoze:**

- ◆ Zemās procentu likmes Eirozonā un ASV var likt investoriem vairāk orientēties uz ienesīgākiem ieguldījumiem, piemēram, akcijām. Taču tirgum ir vajadzīgi ekonomikas izaugsmes pierādījumi, lai akciju tirgus kāpums varētu turpināties. Eirozonas ekonomikas atveseļošanās ir lielā mērā atkarīga no ASV ekonomikas pieauguma.
- ◆ Naudas tirgus likmes Eirozonā vēl kādu laiku varētu saglabāties esošajā zemajā līmenī. Likmes atkal varētu tikt samazinātas ekonomikas stimulēšanas nolūkos. Šo likmju pieauguma tendenci varētu sagaidīt 2004.gadā.
- ◆ Šobrīd latu procentu likmes ir ļoti zemā līmenī. Valsts budžets tiek pildīts salīdzinoši labi un Valsts kasei nav īpašas vajadzības pēc papildus līdzekļiem, tāpēc Valsts kase veic aizņemšanos tikai par zemām likmēm. Arī turpmāk valsts varētu aizņemties tikai par zemām likmēm, jo lielu līdzekļu apjomu tā piesaistīs no starptautiskā finanšu un kapitāla tirgus plānotajā eiroobligāciju emisijā.

**II pusgada pārvaldīšanas stratēģija:**

- ◆ Arī turpmāk ieguldījumi Eiropas valstīs tiks veikti dažādās valūtās, lai nodrošinātos pret valūtas risku.
- ◆ Tā kā fiksēta ienākuma vērtspapīru likmes varētu saglabāties zemā līmenī, tad pietiekoši lielu ieguldījumu īpatsvaru uzturēsim banku depozītos.
- ◆ Ieguldījumu īpatsvaru ārvalstīs palielināsim piesardzīgi, ieguldot līdzekļus augstas kvalitātes fiksētā ienākuma vērtspapīros un akcijās.
- ◆ Tomēr ja Eiropas akciju tirgos nesaglabāsies 2.ceturksnī novērotās pozitīvās tendences, ieguldījumus Eiropas akcijās nepalielināsim.

**Tehniskā informācija:**

Plāna nosaukums:	Optimus Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	Optimus Fondi
Pārvaldnieks:	Normunds Igolnieks
Turētājbanka:	Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1.70%

Investīciju sabiedrība *Optimus Fondi*: Lāčplēša iela 75, Rīga, LV-1011;  
Tālr.: 7289535; Fakss: 7289619; [www.optimus.lv](http://www.optimus.lv), e-pasts: [optimus@optimus.lv](mailto:optimus@optimus.lv)

*Optimus Fondi* ir ieguldījumu sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda *Unipensija* plānus *UNI-1* un *Eiropensija*, atvērto ieguldījumu fondu *Latu rezerves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds* un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *Optimus aktīvais plāns*, *Optimus sabalansētais plāns*, *Optimus Latvijas plāns* un *Optimus Eiropas plāns*.