

## Optimus Eiropas plāna 2003.gada 4. ceturkšņa pārskats

### Investīciju mērķis un politika

Optimus Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto 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. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

### Galvenie rādītāji

#### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 1.0361075

Pārskata perioda beigās (LVL): 1.0464362

#### Ienesīgums

3 mēnešu (2003.gada 4. ceturksnī): 3.96%

6 mēnešu: 5.36%

12 mēnešu: ---

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas: 4.67%

#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 180,170

Pārskata perioda beigās (LVL): 352,259

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL): 1,150

### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Latvijas Unibankā 9.94%

Depozīti bankā NORD/LB Latvija 9.17%

Depozīti Hipotēku bankā 8.32%

Latvijas valsts obligācijas (29.08.06) 8.15%

Depozīti Māras bankā 5.77%

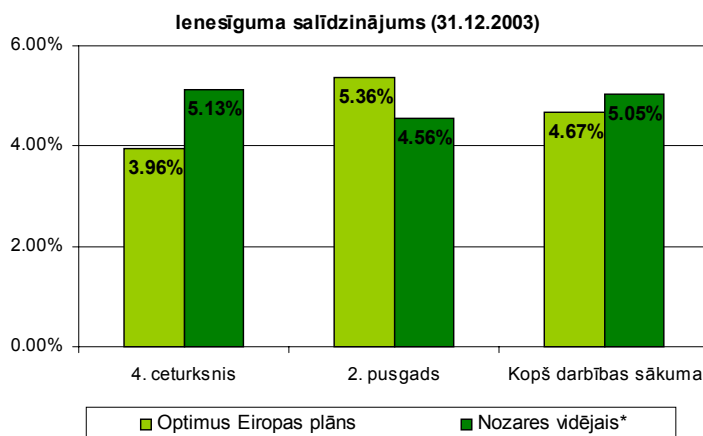
Latvijas valsts obligācijas (03.12.04) 5.63%

Depozīti Pareks bankā 5.43%

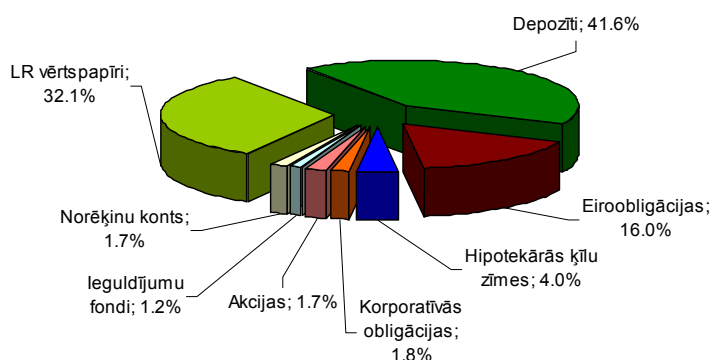
Latvijas valsts obligācijas (14.02.13) 5.02%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07) 4.84%

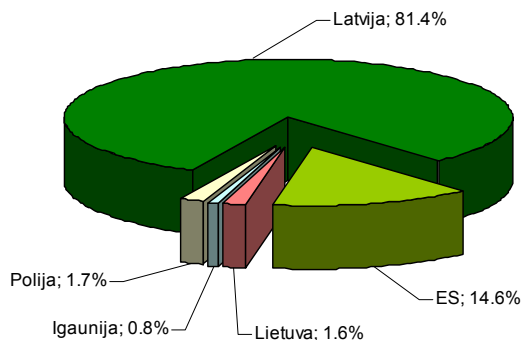
Latvijas valsts obligācijas (26.01.06) 4.34%



### Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2003)



### Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2003)



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

## Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

**Plāna darbības rezultāti:**

- ◆ Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 4.67% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2003.gada 31.decembrī bija 3.96% gadā. Šie rādītāji ir nedaudz zemāki par nozares vidējo rādītāju, savukārt Plāna ienesīgums 2003.gada 2. pusgadā pārsniedz nozares vidējo rādītāju.
- ◆ 4.ceturksnī bija straujš Plāna aktīvu pieaugums un salīdzinājumā ar 3.ceturkšņa beigām, Plāna aktīvi ir pieauguši par 95.5%.
- ◆ Šajā ceturksnī tika ievērojami palielināts ieguldījumu īpatsvars ārvalstīs. Ieguldījumi ārvalstīs galvenokārt tika veikti Eiropas Savienības valstu korporatīvajos parāda vērtspapīros. Ceturkšņa beigās ieguldījumu īpatsvars ārvalstīs veidoja 18.65% no Plāna aktīviem.
- ◆ Ieguldījumus akcijās 4. ceturksnī veicām mazāk. Ceturkšņa beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos veidoja 2.93% no Plāna portfeļa.
- ◆ Svarīgākajos Eiropas akciju tirgos 4.ceturksnī bija vērojams pieaugums. Piemēram, *Frankfurtes DAX* pieauga par 21.75%, *Londonas FTSE* par 9.42% un *Euronext 100* par 11.63%.
- ◆ Eiropas ekonomika ir uzrādījusi ļoti lēnus attīstības tempus. To kavē augstais EUR kurss pret USD, vājais iekšējais patēriņš un augstais bezdarba līmenis. Eiropas Centrālās Banka (ECB) bāzes procentu likmes 4.ceturksnī nemainīja.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū 4.ceturksnī notika vairākas valsts vērtspapīru izsoles. Ņemot vērā procentu likmju pieaugumu, tirgus dalībnieki vēlējās iegādāties valsts vērtspapīrus ar augstāku ienesīgumu nekā iepriekšējās izsolēs. Savukārt labie budžeta rādītāji nerādīja valstij sevišķu vajadzību piesaistīt papildus finanšu resursus, tāpēc izsolēs tika pārdota tikai neliela daļa no piedāvātā apjoma par salīdzinoši zemām likmēm.
- ◆ Valūtu tirgū EUR piedzīvoja strauju vērtības pieaugumu attiecībā pret USD, bet tā kā Plāna ieguldījumi valūtās ir sadalīti proporcionāli starp

ieguldījumiem EUR un USD, tad šīs krasās valūtu kursa svārstības Plāna vērtību neietekmēja.

**Investīciju vides prognoze:**

- ◆ Eirozonas ekonomikas izaugsmi 2004. gada 1. ceturksnī kavēs relatīvi augstais eiro kurss pret ASV dolāru, kas mazinās Eirozonas eksportētāju konkurētspēju ASV tirgū. Ja EUR/USD kurss tuvosies 1,35 līmenim, ECB varētu samazināt bāzes procentu likmi, lai papildus stimulētu ekonomikas pieauguma tempus. Procentu likmju palielināšana tuvākajā laikā nav sagaidāma.
- ◆ Būtiskas izmaiņas Latvijas un Baltijas investīciju vidē nav sagaidāmas. Valsts parāda vērtspapīru ienesīgums varētu palikt patreizējā līmenī vai nedaudz samazināties, jo valstij nebūs nepieciešams veikt būtiskus jaunus aizņēmumus latos, ja valdība pildīs budžetu tikpat veiksmīgi kā 2003. gadā.
- ◆ Investoru aktivitāte Latvijas akciju tirgū būtiski nepieaugs lielu emitentu ar būtisku akciju skaitu brīvajā tirgū trūkuma dēļ.

**2004.gada pārvaldīšanas stratēģija:**

- ◆ Pamatā saglabāsim līdzšinējo ieguldījumu stratēģiju. Tajā pašā laikā plānojam palielināt ieguldījumu īpatsvaru akcijās. Augšupejoša akciju tirgus gadījumā ieguldījumi akcijās var palielināties virs 20% no Plāna portfeļa.
- ◆ Ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros veiksīm gan Eiropas valstu, gan korporatīvajos parāda vērtspapīros, bet ņemot vērā ieguldījumu ierobežojumus un to, ka Latvijā procentu likmes ir augstākas, tad galvenokārt tie būs ieguldījumi Latvijas valsts parādzīmēs un obligācijās.
- ◆ Ieguldījumu īpatsvars banku depozītos varētu saglabāties līdzšinējā apjomā, jo depozītu likmes joprojām ir augstākas par fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīgumiem.

**Tehniskā informācija:**

Plāna nosaukums:	Optimus Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	Optimus Fondi
Pārvaldnieks:	Normunds Igoļnieks
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*.