

## Optimus Eiropas plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2004. gada 4. ceturkšņa rezultātiem

### 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) 1,0722308

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,0928134

##### Ienesīgums

3 mēnešu (2004. gada 4. ceturksnī) 7,72%

6 mēnešu 5,40%

12 mēnešu 4,36%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,51%

##### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 1 013 675

Pārskata perioda beigās (LVL) 1 255 648

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 4 954

#### 10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.) 11,96%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.) 10,53%

Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.) 7,83%

Depozīti *Māras bankā* 6,94%

Depozīti bankā *NORD/LB Latvija* 6,89%

Depozīti *Hipotēku bankā* 6,72%

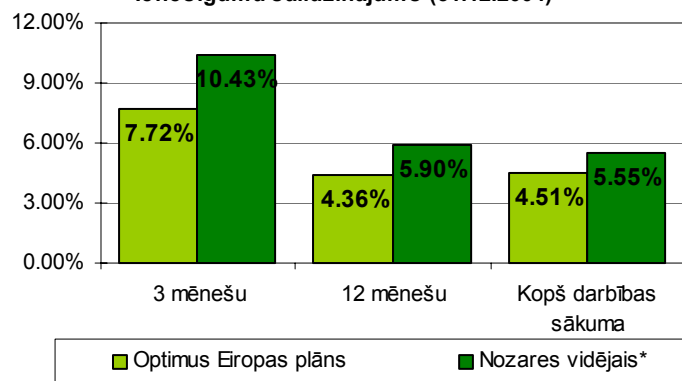
Depozīti *Latvijas Unibankā* 6,19%

Latvijas valsts obligācijas (26.01.06.) 4,16%

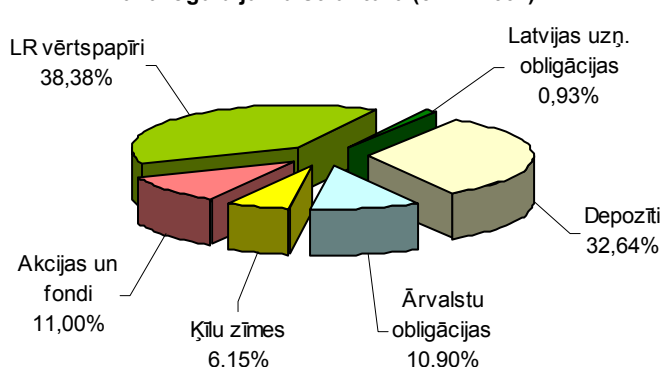
Depozīti *Parex bankā* 4,12%

*Nordic Investment bank* obligācijas (25.07.07.) 3,10%

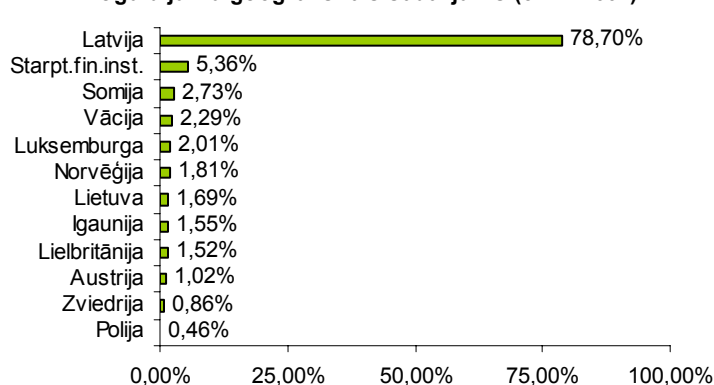
Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2004)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2004)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2004)



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

*Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums***Plāna darbības rezultāti**

- ◆ Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 4,51% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2004. gada 31. decembrī bija 7,72% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rezultāti ir ievērojami uzlabojušies, salīdzinot ar iepriekšējo ceturkšņu rādītājiem, bet ir nedaudz zemāki par nozares vidējo rādītāju. Ir attaisnojušies Plāna ieguldījumu stratēģija – lielāko daļu ieguldījumu veikt obligācijās latos, jo, samazinoties latu procentu likmēm, pieaug portfelī esošo latu parāda vērtspapīru cenas, kas Plānam deva labu peļņu.
- ◆ Šajā ceturksnī akciju tirgos veicām salīdzinoši daudz ieguldījumu, un akciju īpatsvars Plāna portfelī ir palielinājies no 4,33% līdz 11,0% no Plāna portfeļa. Ieguldījumus lielākoties veicām Baltijas un Skandināvijas akciju tirgos. Kopumā Plāna portfeļa akciju vērtība ceturkšņa laikā ir palielinājusies un Plānam devusi labu peļņu. Piemēram, Baltijas akciju tirgus indekss *BALTIX* ceturkšņa laikā ir palielinājies par 13,35%.
- ◆ Eiropas Centrālā banka eiro bāzes likmi atstāja nemainīgu – 2% līmenī, bet eiro valūtā obligāciju ienesīgums šajā ceturksnī turpināja samazināties. Piemēram, Vācijas valdības piecgadīgās obligācijas ienesīgums ir samazinājies no 3,30% līdz 2,97%, savukārt desmitgadīgās obligācijas ienesīgums ir samazinājies no 4,00% līdz 3,68%.
- ◆ Ceturkšņa laikā procentu likmes Latvijas finanšu tirgū kopumā ir nedaudz samazinājušās. Latvijas Banka 11. novembrī paaugstināja refinansēšanas likmi par 0,5 procentu punktiem līdz 4,0%, lai veicinātu vienmērīgu tautsaimniecības ilgtermiņa attīstību un samazinātu iekšzemes pieprasījumu. Tas izraisīja RIGIBOR likmju pieaugumu, un tikai decembrī likmes pakāpeniski sāka samazināties. Piemēram, trīs mēnešu RIGIBOR likme ceturkšņa laikā ir pat palielinājusies no 4,14% līdz 4,40%, bet sešu un 12 mēnešu

RIGIBOR likmes ir samazinājušās attiecīgi par 0,09 un 0,13 procentpunktiem līdz 4,28% un 4,26%.

- ◆ 2004. gada 4. ceturksnī saglabājās straujš Plāna aktīvu pieaugums. Salīdzinājumā ar 2004. gada 3. ceturkšņa beigām Plāna aktīvi ir palielinājušies par 23,9%.

**Investīciju vides prognoze**

- ◆ Eirozonā ekonomikas attīstības tempi ir samērā lēni. Straujāku reģiona ekonomikas attīstību kavē eiro augstais kurss pret ASV dolāru, salīdzinoši augstais bezdarbs un vājais iekšējais patēriņš. Šādā situācijā atbilstoša monetārā politika būtu procentu likmju samazināšana, taču Eiropas Centrālā banka nelielā mērā manīt, ka tā varētu šādi rīkoties. Prognozējam, ka līdz gada vidum Eiropas Centrālā banka procentu likmes, visticamāk, nemainīs.
- ◆ Tirgus dalībniekos nav optimisma par Eirozonas akciju tirgus strauju pieaugumu 2005. gadā, jo šo valstu ekonomikas pieauguma tempi ir salīdzinoši lēni. Akciju tirgus straujāks pieaugums varētu būt gaidāms Centrāleiropas un Austrumeiropas reģionos.
- ◆ Latvijas ekonomikā arī 2005. gadā tiek prognozēta strauja ekonomikas attīstība. Latvijas finanšu tirgū gaidāma latu procentu likmju samazināšanās un tuvināšanās eiro procentu likmēm.

**2005. gada pārvaldīšanas stratēģija**

- ◆ Joprojām trūkst pozitīvu faktoru, kas liecinātu par Eirozonas akciju tirgus straujāku pieauguma tendenci. Kopumā akciju īpatsvars varētu tikt palielināts, priekšroku dodot Baltijas un Skandināvijas akciju tirgiem.
- ◆ Ieguldījumi ārvalstu obligācijās vairumā gadījumu nav pārāk pievilcīgi. Euro valūtā augstvērtīgu obligāciju ienesīgums ir ļoti zems, bet ieguldījumi valūtās ar augstāku ienesīgumu ir saistīti ar valūtas risku.
- ◆ Situācijās, kad nebūs pievilcīgu ieguldījumu ne akciju, ne obligāciju tirgos, izmantosim ieguldījumu iespējas banku depozītos.

**Tehniskā informācija**

Plāna nosaukums:	<i>Optimus Eiropas plāns</i>
Pārvaldītāja nosaukums:	<i>Optimus Fondi</i>
Pārvaldnieks:	Normunds Igoļnieks
Turētājbanka:	<i>Latvijas Unibanka</i>
Plāna darbības sākums:	07.01.2003.
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1,70%

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība *Optimus Fondi*: *Unicentrs*, Valdlauči, Ķekavas pag., Rīgas raj., LV-1076, tālr. 7779925; fakss 7215386, [www.optimus.lv](http://www.optimus.lv), e-pasts: [optimus@unibanka.lv](mailto:optimus@unibanka.lv)

*Optimus Fondi* ir ieguldījumu pārvaldes sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda *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 – *Optimus aktīvais plāns*, *Optimus sabalansētais plāns*, *Optimus Latvijas plāns* un *Optimus Eiropas plāns* – un individuālos ieguldījumu portfeļus.