

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2003. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Sergejs Medvedevs Aija Kjaševa Guntars Vītols
Konsultants:	BAS "Parex Asset Management"
Turētājbanka:	A/S "Parex Bank"
Plāna darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.25% gada

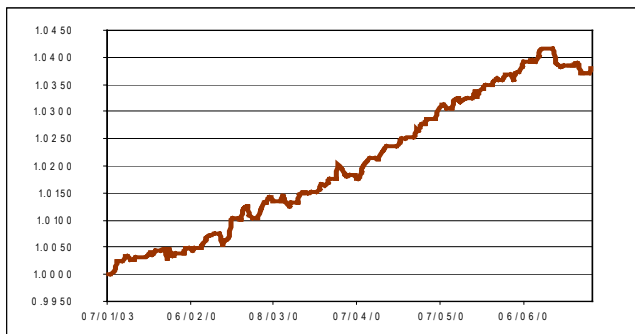
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu, ES un pasaules attīstīto valstu parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Ne mazāk kā 25% no Plāna līdzekļiem tiks ieguldīti valsts vērtspapīros un līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	31.03.2003	30.06.2003
Daļas vērtība	1.0202629	1.0380959
Aktīvu vērtība	71,497	169,126



10 lielākie ieguldījumi

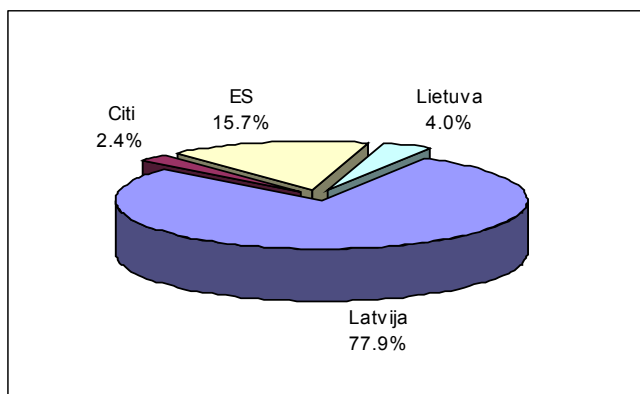
Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007	LVL	12.5%
Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013	LVL	11.7%
Latvijas valsts 8.125% 26/01/2006	LVL	7.4%
Depozīts Hansabankā 19/06/2008	LVL	5.9%
Depozīts Parex bankā 08/05/2008	LVL	4.7%
Depozīts NORD/LB Latvija 30/06/2006	LVL	4.7%
Depozīts Hipotēku bankā 28/05/2008	LVL	4.5%
Lietuvas valsts 6.625% 20/02/2008	EUR	4.0%
Latvijas valsts 9.125% 24/03/2005	LVL	3.7%
KKB Int'l BV 10.125% 08/05/2007	USD	3.7%

Pārvaldīšanas izmaksas

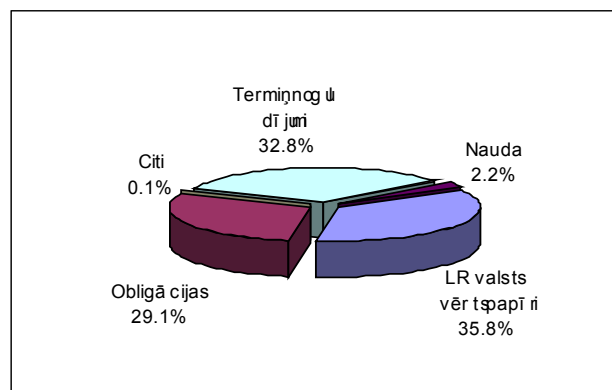
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 298 Ls apmērā.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2003	Kopš gada sāk.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	-	1.48%	7.10%	-	-	8.04%
Nozares vidējais, % gadā	-	7.12%	8.43%	-	-	-

* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķināti, lietojot ACT/360 metodi

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

IAS "Parexss ieguldījumu sabiedrība" • Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

PAREKSS UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Plāna ienesīgums 2003. gada 2. ceturksnī sasniedza 7.10% gadā. Tas ir otrs labākais ienesīguma rādītājs starp visiem konservatīvajiem 2. pensiju līmeņa plāniem Latvijā. Atgādināsim, ka pie konservatīvajiem valsts fondētās pensiju sistēmas plāniem pieder tie plāni, kuru investīciju politika neparedz ieguldījumus uzņēmumu akcijās.

2. ceturksnī saistībā ar jaunu līdzekļu pieplūdumu plāna aktīvi palielinājās vairāk nekā 2.5 reizes. Ienākušie līdzekļi tika izvietoti galvenokārt Latvijas un ārvalstu obligācijās un depozītos.

Saskaņā ar konservatīvo ieguldījumu politiku, ceturkšņa beigās lielākā daļa plāna aktīvu bija izvietoti Latvijas valsts obligācijās (35.8%) un citās obligācijās (29.1%). Tāpat kā iepriekšējā ceturksnī līdzekļi tika ieguldīti pārsvarā vērtspapīros ar dzēšanas termiņu virs 3 gadiem. Atskaites periodā praktiski visu obligāciju ienesīgums pazeminājās, pie tam īpaši spēcīgus kritumus demonstrēja ārvalstu eiroobligāciju un Latvijas valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīgumi, kas attiecīgi noveda pie šo vērtspapīru cenu kāpuma. Notikušais apliecināja, ka Pārvaldītājs ir pieņēmis pareizu lēmumu, šā gada sākumā izvēloties ieguldīt līdzekļus garāka termiņa Latvijas un ārvalstu obligācijās.

2. ceturksnī notika divas veiksmīgas 10-gadīgo obligāciju izsoles. Vidējais ienesīgums 15. aprīļa un 4. jūnija izsolēs tika noteikts attiecīgi 4.97% un 4.89% gadā. Tā kā šajā gadā ilgtermiņa latu obligāciju izsoles vairs nav plānotas, Pārvaldītājs izmantoja šīs iespējas, lai palielinātu ieguldījumus valsts vērtspapīros. Pārvaldītājs prognozē, ka, pateicoties rudenī gaidāmajā referendumā paustajam atbalstam Latvijas iestājam Eiropas Savienībā, līdz šā gada beigām būs vērojama tālāka latu procenta likmju pazemināšanās, kas labvēlīgi atsauksies uz obligāciju cenām.

Augstās procentu likmes banku termiņnoguldījumiem latos veicināja depozītu īpatsvara pieaugumu no 24.6% uz 32.8%. Ņemot vērā to, ka depozītu likmju pazemināšanās laika ziņā atpaliiek no obligāciju ienesīgumu lejupslīdes, Pārvaldītājs plāno saglabāt ievērojamu depozītu daļu Plāna aktīvu struktūrā.

Neievērojami – no 23.0% uz 22.1% - samazinājās ārvalstu ieguldījumu daļa, kutu veido pārsvarā ieguldījumi ES valstīs, Igaunijā un Lietuvā. Ieguldījumi šajā valstīs tikai veikti Euro un

ASV dolāros. Euro kurss pret latu 2. ceturksnī pieauga par 3.8%, tādējādi apstiprinot mūsu iepriekšējās prognozes par eiro vērtības kāpumu. Tajā pat laikā ievērojama ieguldījumu daļa dolāros, kura vērtība saruka par 3.1%, bija hedžēta attiecībā pret latu.

2. ceturksnī, pierimstot optimismam par Irākas kara ātru noslēgumu attīstības valstu obligāciju tirgus atsāka savu kāpumu, aizvelkot sev līdzī augšup arī attīstības valstu obligāciju cenas. Galvenie iemesli iespaidīgajam rallijam obligāciju tirgū bija ASV un Eiropas ekonomiskās problēmas, deflācijas draudi un līdz ar to augošā pārliecība, ka dolāra un eiro bāzes likmes vēl ilgu laiku saglabāsies pašreizējos zemajos līmeņos vai pat kritīs vēl. Jūnija vidū ASV valdības 2, 5 un 10 gadu obligāciju ienesīgumi sasniedza rekordzemos attiecīgi 1%, 2% un 3% līmeņus. Attaisnojās arī Pārvaldītāja prognoze par bāzes procenta likmju pazemināšanos: Eiropas Centrālā Banka 6. jūnijā pazemināja eiro uzskaites likmi par 0.50%, līdz 2.00%, bet ASV Federālo Rezervju sistēma 25. jūnijā – par 0.25%, līdz 1.00%. Jūnija vidū obligāciju tirgū notika korekcija, ko izraisīja uzliesmojušās cerības uz ASV ekonomikas atveseļošanos. Pārvaldītājs plāno izmatot šo korekciju, lai papildinātu vidēja termiņa obligāciju (~5 gadi) pozīcijas.

Saskaņā ar Pārvaldītāja viedokli, joprojām labas ieguldījumu iespējas piedāvā investīcijas Centrālās un Austrumeiropas valdību un kompāniju parāda vērtspapīros, kuru vidējais ienesīgums var pārsniegt 4% gadā. Tajā pat laikā gribētos atzīmēt, ka pēdējā laikā daudzu šī reģiona obligāciju riska prēmijas ir kritušās tik tālu, ka ienesīgumi kļuvuši neatbilstoši zemi emitentu kvalitātei un riskam.

Euro kurss maijā un vēlāk - jūnijā vidū pacēlās virs 1.19\$, bet jūnija beigās pazeminājās līdz 1.13\$. Tomēr Pārvaldītājs uzskata, ka par pagrieziena ilgtermiņa tendencēs par labu dolāram runāt vēl ir pārāgi, un notiekošais vairāk ir saistīts ar tehniskas dabas faktoriem. Tajā pat laikā nav izslēgts, ka tuvākajos mēnešos eiro kurss var turpināt savu pazemināšanos, atslīdot 1.10-1.05\$ apgabalā.

Pievēlīgu ieguldījumu objektu trūkumu vietējā tirgū Pārvaldītājs plāno arī turpmāk kompensēt ar ieguldījumiem ārvalstīs, nepieciešamības gadījumā hedžējot valūtas risku ar atvasināto finansu instrumentu palīdzību.

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREKSS PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT

JEBKURĀ PAREKSS BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRFONI 7010000

VAI E-PASTU: info@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv