

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2003. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

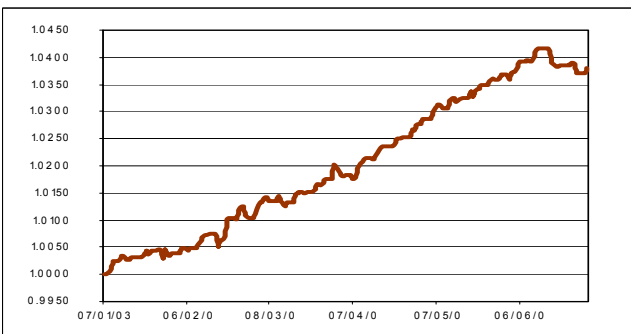
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.06.2003	30.09.2003
Daļas vērtība	1.0380959	1.0469148
Aktīvu vērtība	169,126	264,270



10 lielākie ieguldījumi

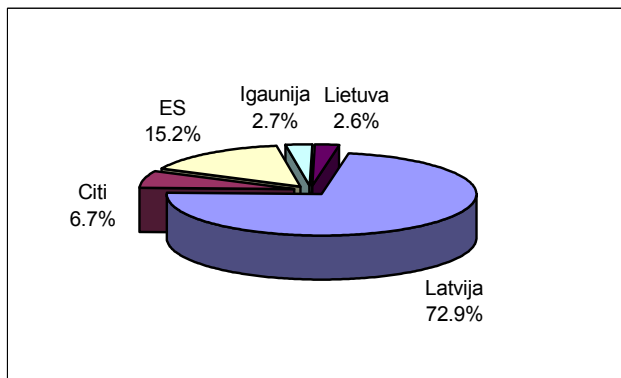
Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007	LVL	12.1%
Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013	LVL	10.4%
Latvijas valsts 8.125% 26/01/2006	LVL	4.6%
Latvijas valsts 3.875% 29/08/2006	LVL	4.2%
Depozīts Hansabankā 19/06/2008	LVL	3.8%
LHZB ķīlu zīmes 4.50% 15/08/2008	LVL	3.8%
Nordic Investment Bank 4.25% 25/07/2007	LVL	3.1%
Depozīts NORD/LB Latvija 30/06/2006	LVL	3.1%
Depozīts Parekss bankā 08/05/2008	LVL	3.0%
Depozīts Parekss bankā 15/07/2008	LVL	3.0%

Pārvaldīšanas izmaksas

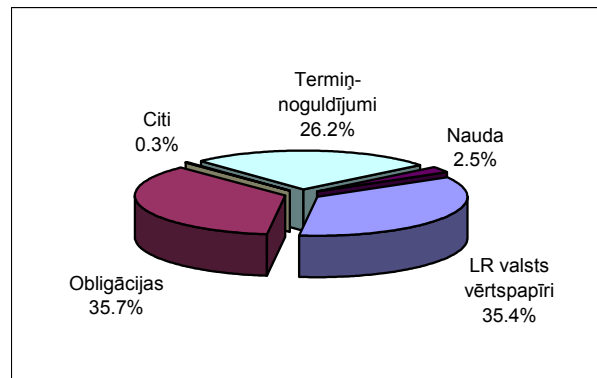
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 489 Ls apmērā.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.09.2003.	Kopš gada sāk.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	-	5.71%	3.37%	5.20%	-	6.40%
Nozares vidējais, % gadā	-	-0.35%	3.04%	5.64%	-	-

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

PAREKSS UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Trešajā ceturksnī Plāna aktīvi turpinājuši strauji palielināties, atskaites periodā pieaugot par 56%. Plāna dalībnieku skaits trešajā ceturksnī pieaudzis par 2020 cilvēkiem un pārsniedzis 10 tūkstošus.

Plāna ienesīgums 3. ceturksnī ir sasniedzis 3.37% gada izteiksmē. Tas ir labākais ienesīguma rādītājs starp visiem konservatīvajiem 2. pensiju līmeņa ieguldījumu plāniem Latvijā. Plāna ienesīgums pēdējos 6 mēnešos un kopš darbības sākuma ir attiecīgi 5.20% un 6.40% gada izteiksmē.

Plāna portfeļa struktūra 3. ceturksnī nozīmīgas izmaiņas nepiedzīvoja. Tāpat kā iepriekš, liela daļa līdzekļu bija ieguldīta Latvijas valsts obligācijās (35.4%) un citos parāda vērtspapīros (35.7%). Atskaites periodā vietējo un ārvalstu obligāciju ienesīgumi galvenokārt paaugstinājās, kas attiecīgi noveda pie šo vērtspapīru cenu pazemināšanās.

Kā jau mēs gaidījām, referendums par Latvijas pievienošanu Eiropas Savienībai beidzās pozitīvi, bez jebkādiem pārsteigumiem un tirgus satricinājumiem. Tādējādi referenduma rezultāti vietējo obligāciju tirgu praktiski neietekmēja.

Trešajā ceturksnī Pārvaldītājs veica vairākus termiņnoguldījumus latos ar laiku no 3 līdz 5 gadiem. Depozītu īpatsvars Plāna ieguldījumu struktūrā ir nedaudz samazinājies – līdz 26.2%. Termiņnoguldījumu piedāvāto procenta likmju pazemināšanās sāk mazināt šo ieguldījumu pievilcību, tomēr ņemot vērā latos denominētu finansu instrumentu trūkumu, Pārvaldītājs plāno saglabāt lielu depozītu īpatsvaru Plāna ieguldījumu struktūrā.

Šajā gadā gaidāma vairs tikai viena ilgtermiņa latu obligāciju izsole. Interesantu investīciju objektu trūkumu vietējā tirgū arī turpmāk Pārvaldītājs plāno kompensēt ar ieguldījumiem ārvalstīs, nepieciešamības gadījumā hedžējot valūtu risku ar atvasināto finansu instrumentu palīdzību.

Ārvalstu ieguldījumu daļa Plāna portfelī trešā ceturksņa laikā palielinājusies līdz 27.1%. Plāna līdzekļi investēti galvenokārt Eiropas Savienības un Baltijas valstu vērtspapīros.

Pagājušī vasara bija iezīmīga ar strauju optimisma uzliesmojumu attiecībā uz ASV ekonomiskās attīstības perspektīvām, kas noveda pie negatīvas korekcijas attīstīto valstu valdību obligāciju tirgos. Lūzums aizsākās jau jūnijā, un

kritums turpinājās līdz pat septembra sākumam, liekot obligāciju ienesīgumiem atkāpties no vasaras sākumā fiksētajiem vairāku gadu desmitu rekordlīmeņiem. Minētās korekcijas rezultātā no Amerikas un Eiropas valdību obligāciju tirgiem tika aizmēzti neatbilstošie augstie uzcenojumi, un vasaras beigās daudzi investori sāka atjaunot augstākās kvalitātes obligāciju pozīcijas. Pateicoties tam, tirgus stabilizējās un septembrī pat atguva lielu daļu no iepriekšējo mēnešu zaudējumiem. Tomēr ir jūtams, ka starptautiskā finansu sabiedrība ir noskaņojusies uz to, ka jau nākamajā gadā pasaules attīstītās ekonomikas beidzot stabili nostāsies uz kājām. Un, lai arī ASV un Eirozonas monetārā politikā pagaidām nekādas izmaiņas nav gaidāmas (šeit bāzes procentu likmes vēl vismaz līdz nākamā gada beigām paaugstinātas netiks), obligāciju ienesīgumi, visticamāk, būs pakļauti pastāvīgam augšupvērstam spiedienam.

Ja šāds pieņēmums izrādās pamatots, arī attīstības valstu obligāciju tirgos tālāka cenu kāpuma potenciāls ir ierobežots. Tas saistīts ar to, ka pašlaik šajā segmentā riska prēmijas ir sarukušas tik mazas, ka turpmākās tendences zemākas kvalitātes obligāciju tirgū ir kļuvušas tieši atkarīgas no tiem pašiem globālajiem procesiem, kas ietekmē pasaules attīstīto valstu valdību obligāciju tirgu.

Kamēr ASV ekonomika demonstrē redzamas atveseļošanās pazīmes, nopietnas raizes joprojām sagādā Amerikas darba tirgus. Bez tam, par pamatu bažām kalpo arī tādi faktori, kā pastāvīgi pieaugošais tirdzniecības deficīts un tekošā konta situācijas pasliktināšanās.

Vasaras mēnešos vērojama optimisms attiecībā uz Amerikas ekonomikas perspektīvām apvienojumā ar akciju tirgos valdošajām pozitīvajām tendencēm un tīri tehniskiem apsvērumiem noveda pie dolāram pozitīva lūzuma tirgus tendencēs, un eiro/dolāra kurss augusta beigās sasniedza 1.08 EUR/USD. Taču šajā apgabalā, kā jau mēs bijām prognozējuši, eiro kursa kritums apstājās, un septembrī notika spējš eiro kursa izrāviens augšup pretim vasaras rekordiem. Mūsuprāt, apaļā 1.20 EUR/USD cipara tuvums tuvākajā laikā var piebremzēt eiro agresivitāti. Tomēr, runājot par nedaudz ilgāku perspektīvu, vismaz pagaidām nekas nerunā pretim mūsu jau vasarā izteiktajām prognozēm par eiro/dolāra kursa kāpumu virs minētās atzīmes.

**PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREKSS PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT
JEBKURĀ PAREKSS BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRUNI 7010000
VAI E-PASTU: info@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv**

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