

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2006. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

| | |
|-----------------------------|--|
| Pārvaldnieki: | Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs Roberts Idelsons |
| Turētājbanka: | AS "Parex banka" |
| Darbības sākums: | 2003. gada 7. janvāris |
| Atlīdzība par pārvaldīšanu: | maks. 1.25% gadā |

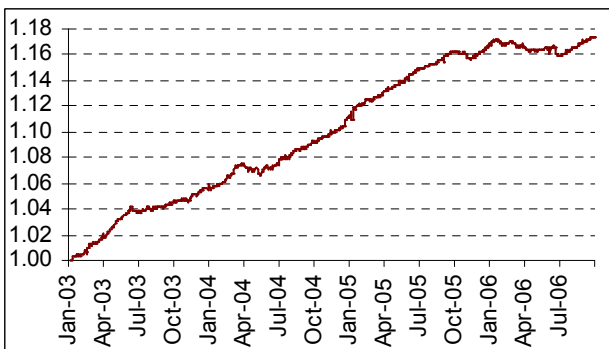
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 tiek ieguldīti valsts vērtspapīros, un līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti ārvalstu valūtās.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

| | | |
|---------------------|------------|------------|
| (LVL) | 30.06.2006 | 30.09.2006 |
| Daļas vērtība | 1.1590818 | 1.1738553 |
| Neto aktīvu vērtība | 2,679,333 | 3,062,404 |



10 lielākie ieguldījumi

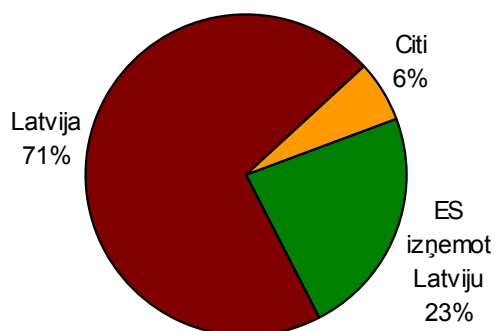
| | | |
|--|-----|-------|
| Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007 | LVL | 7.09% |
| Buoni Poliennali Del Tes 4.500% 01/03/2007 | EUR | 4.62% |
| Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013 | LVL | 3.62% |
| Baltikums depozīts 4.500% 14/11/2006 | EUR | 3.58% |
| Ungārijas valsts 3.211% 02/11/2012 | EUR | 3.42% |
| Ungārijas valsts 3.211% 02/11/2012 | EUR | 3.41% |
| DnB Nord depozīts 4.150% 29/06/2009 | LVL | 3.61% |
| Eesti Energia AS 4.500% 18/11/2020 | EUR | 2.77% |
| LHZB depozīts 4.050% 17/07/2007 | LVL | 2.63% |
| Parex depozīts 4.020% 22/06/2007 | LVL | 2.45% |

Pārvaldīšanas izmaksas

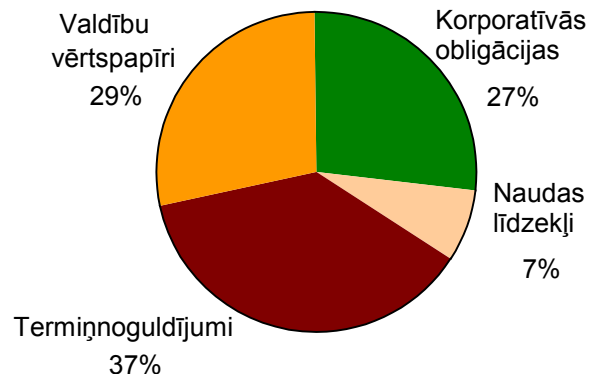
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 6,087 LVL apmērā jeb 0.85% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums

| | | | | |
|-----------------------------|--------|--------|--------|----------------------|
| Pēc stāvokļa uz 30.09.2006. | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | Kopš darbības sākuma |
| Plāns | 1.26% | 0.65% | 0.98% | 4.38%* |
| Nozares vidējais | 0.49% | 0.11% | 0.36% | - |

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

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada III ceturksnī Plāna aktīvu apjoms palielinājās par 14.3% un perioda beigās pārsniedza 3 miljonus latu. Plāna dalībnieku skaits aizvadītajā ceturksnī pieauga par 1142 cilvēkiem, kā rezultātā Plāns ar vairāk kā 26 tūkstošiem dalībnieku joprojām ir trešais populārākais konservatīvais 2. līmeņa pensiju plāns.

Gada trešais ceturksnis Plānam ir bijis diezgan veiksmīgs - ar ienesīgumu 1.26% nozares vidējo rādītājs (0.49%) ir pārspēts vairāk nekā divarpus reizes. Ar atdevi 4.38% gada izteiksmē kopš darbības uzsākšanas Plānam ir izdevies iekļūt ienesīgāko konservatīvo plānu trijniekā.

Pēdējo trīs mēnešu laikā nelielas izmaiņas ir skārušas aktīvu sadalījumu pēc instrumentu veidiem. Pārvaldītājs uzskatīja, ka Latvijas valdības vērtspapīru ienesīgumi var palielināties, tādēļ šo aktīvu ekspozīcija ceturkšņa laikā tika palielināta par 3%, līdz 29% septembra beigās. Tam nepieciešamie līdzekļi tika pārdislocēti no korporatīvajām obligācijām, kuru īpatsvars samazinājās par 4%, sasniedzot 27% no aktīvu kopapjoma. Brīvo naudas līdzekļu īpatsvars palielinājās līdz 7%, jo pārskata perioda laikā daļai depozītu beidzās noguldījumu termiņi, tamdēļ arī noguldījumu īpatsvars perioda beigās nokritās līdz 27%. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru vidējā durācija samazinājās vairāk nekā divas reizes un uz perioda beigām bija tikai 1.97 gadi, savukārt vidējais ienesīgums līdz vērtspapīru dzēšanai palielinājās līdz 5.39%.

Aplūkojot aktīvu izvietojumu pēc ģeogrāfiskā sadalījuma, redzams, ka ceturkšņa laikā Latvijas ekspozīcija ir palikusi nemainīga 71% apmērā. Vienlaikus pārskata periodā Eiropas Savienības ekspozīcija saruka par 6%, tādējādi septembra beigās ES (atskaitot Latviju) bija izvietoti 17% aktīvu. Savukārt, atvērtu valūtu pozīciju apjoms (neskaitot eiro) bija niecīgs: 0.6%.

Augusta un arī septembra sēdē Federālo Rezervju Sistēma, aizbildinoties ar nekustamā īpašuma tirgus atvēršanos un ekonomikas tempu palēnināšanās pazīmēm, dolāra bāzes likmi atstāja 5.25% līmenī, tādējādi pārtraucot divus gadus ilgušo likmju celšanas kampaņu. Tirgū uzbangoja spekulācijas, ka jau nākamā gada sākumā FRS nāksies ķerties pie likmju pazemināšanas, kā rezultātā kritās ienesīgumi visā obligāciju

termiņu spektrā. Vidēja un gara termiņa obligāciju ienesīgumu kritums bija īpaši straujš, kā rezultātā dolāra etalona ienesīguma līkne septembra beigās joprojām bija izteikti inversa. Respektīvi, pasaules etalona obligāciju tirgos pirms tam valdījušās negatīvās tendences nomainīja stabils cenu pieaugums, kas arī kalpoja par fundamentālu pamatu Latvijas 2. līmeņa pensiju sistēmas kopumā pozitīvajam sniegumam. Izņēmums bija Latvijas valsts latos denominētie garo termiņu parāda vērtspapīri. To sniegumu nelabvēlīgi ietekmēja Latvijas Bankas aktivitātes – latu obligāciju pārdošana un citi monetāri ierobežojošie pasākumi. Plāna sniegumu minētais faktors būtiski neietekmēja, jo aktīvu ekspozīcija latu parāda vērtspapīros ir minimāla. Tā vietā Plāns aktīvi investē eiro dominētos vērtspapīros. Pārvaldnieka veiksmīga darbība eiro obligāciju segmentā ļāva Plānam III ceturksnī ievērojami pārsniegt gan galveno konkurentu, gan nozares vidējos atdeves rādītājus.

Kā jau parasti, līdztekus ASV dolāru papīriem kāpa arī eiro obligāciju cenas, tomēr te pieaugums nebija tik liels, jo Eirozonas dati turpināja uzlaboties, bet ECB turpināja celt likmes un katrā izdevīgā brīdī savā retorikā piesauca "piesardzību attiecībā pret inflāciju" un no tā izrietošo likmju celšanas neizbēgamību. Naftas cenu kritumam teorētiski vajadzētu mazināt ECB degsmi, jo tā seko līdzī kopējai inflācijai (mērķis: 2.0%), kuru tieši ietekmē energoresursu cenu izmaiņas. Tomēr pašlaik prognozes mainīt nav iemesla, kas nozīmē, ka līdz gada beigām eiro likme sasniegs 3.50%, bet nākamā gada sākumā – 3.75%, kur tad arī var gaidīt pauzi.

Eirozonas etalona parāda vērtspapīru ienesīguma līkne ir kļuvusi izteikti plakanāka. Īstermiņa obligāciju ienesīgumi ir cēlušies, bet vidējo un garo periodu – kritušies.

Jāpiezīmē, ka latu resursu trūkums izraisīja starpbanku procenta likmju un depozītu likmju pieaugumu. Sešu mēnešu RIGIBORs uz septembra beigām jau bija 5.08. Tas ļāva daļu naudas līdzekļu izvietot depozītos ar krietni augstākām likmēm.

Līdz gada beigām tiek pieļautas nelielas izmaiņas obligāciju sadalījumā, taču būtiskas pārmaiņas stratēģijā nav plānotas.

**PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT
JEBKURĀ PAREX 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.

IPAS "Parex Asset Management" • Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv