

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2006. gada IV 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

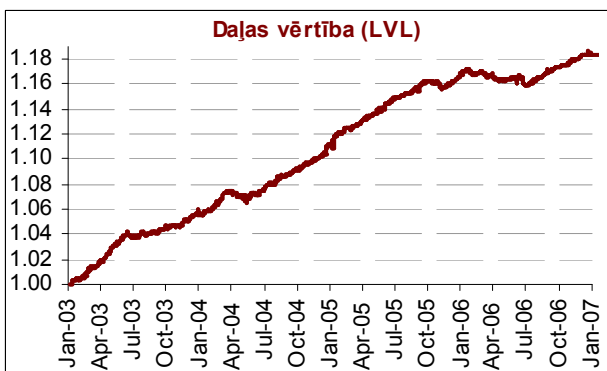
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.09.2006	31.12.2006
Daļas vērtība	1.1738553	1.1840997
Neto aktīvu vērtība	3,062,404	3,516,980



10 lielākie ieguldījumi

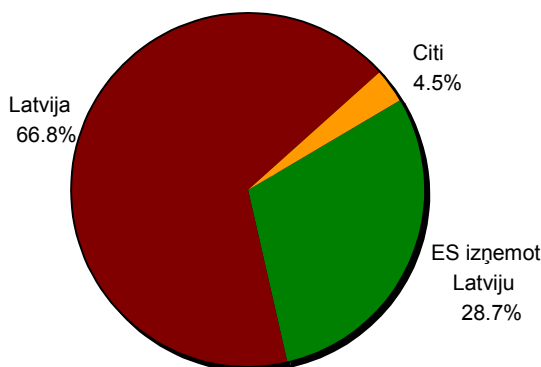
Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007	LVL	6.07%
Ungārijas valsts 3.164% 02/11/2012	EUR	5.98%
Buoni Poliennali Del Tes 4.500% 01/03/2007	EUR	4.06%
Getin Finance 5.776% 25/04/2008	EUR	4.05%
Latvijas valsts 0.000% 20/04/2007	LVL	3.93%
TPSA Eurofinance BV 6.500% 13/03/2007	EUR	3.17%
Baltikums depozīts 4.500% 17/11/2007	EUR	3.15%
Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013	LVL	3.12%
DnB Nord depozīts 4.150% 29/06/2009	LVL	2.90%
LHZB depozīts 4.050% 17/07/2007	LVL	2.32%

Pārvaldīšanas izmaksas

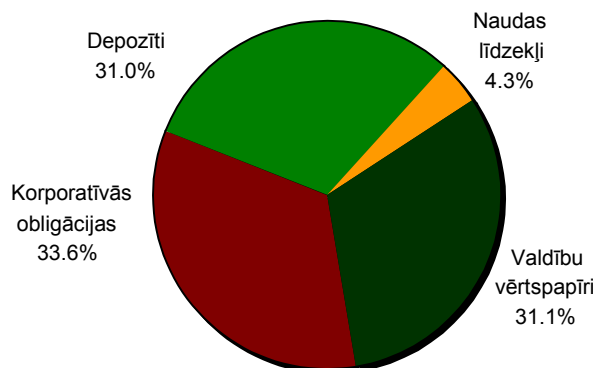
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas LVL 7,046 apmērā jeb 0.85% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums

Pēc stāvokļa uz 31.12.2006	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns	0.89%	2.16%	1.34%	4.33%*
Nozares vidējais	0.29%	0.80%	0.27%	-

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

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada IV ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms sasniedza 3,516,980Ls, kas ir par 14.84% vairāk nekā iepriekšējā ceturkšņa beigās. Atskaites periodā plāna dalībnieku skaits pieauga par gandrīz 5.5%. Uz 2006. gada 29. decembri Plānam bija pievienojušies vairāk kā 27.5 tūkstoši dalībnieku, kas to padara par 2. populārāko privāto pārvaldītāju konservatīvo plānu.

Ceturkšņa laikā Plāna daļas vērtība palielinājās par 0.89%, savukārt nozares vidējais ienesīgums bija tikai 0.29%. Arī visa 2006. gada laikā Plāna ienesīgums (+1.34%) ir ievērojami virs nozares vidējā (+0.27%). 4. ceturkšņa laikā plāns ir bijis otrais pelnošākais starp konservatīvajiem 2. līmeņa pensiju plāniem. Kopš darbības uzsākšanas vērtības pieaugums ir 4.33% gada izteiksmē.

Uz 2006. gada beigām aktīvi ir aptuveni vienādās daļas izvietoti korporatīvajās obligācijās (33.6%), valsts obligācijās (31.1%) un depozītos (31.0%). Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, lielāks uzsvars ir likts uz parāda vērtspapīriem. Visvairāk Plānā ir palielināta korporatīvo obligāciju daļa – par 6.6%, arī valdības obligāciju īpatsvars ir audzis, gan nedaudz mazāk – par 2.1%. Obligāciju īpatsvaram palielinoties, ir sarukusi depozītu daļa (-6%) un naudas līdzekļu daļa (-2.7%). Šīs izmaiņas kopumā var raksturot, kā augstāka ienesīguma meklējumus, jo perioda laikā depozītu likmes latos ir samazinājušās līdz līmenim, kad ir izdevīgāk ieguldīt obligācijās.

Līdzīgi kā ar depozītiem, arī Latvijas valsts vērtspapīru izsolēs piedāvātie ienesīgumi vairs nebija tik pievilcīgi un izdevīgākas investīciju iespējas nācās meklēt ārzemēs. Tādēļ līdzekļu izvietojums Latvijā samazinājās par 4.2%. Uz gada beigām Latvijā bija izvietotas tieši divas trešdaļas no Plāna aktīviem. Līdzekļu galvenā izvietošana ārpus Latvijas notika Eiropas Savienības dalībvalstīs (pagaidām vēl neskaitot Bulgāriju un Rumāniju), kur tika ieguldīti 28.7% Plāna līdzekļu. Kopumā ES (bez Latvijas) īpatsvars ir palielinājies par 5.7%.

ASV dolāru etalona papīru ienesīgumi pašlaik atrodas aptuveni tajos pat līmeņos, kur pirms trīs mēnešiem. Taču šobrīd ir tuvāks tas termiņš, kad FRS varētu izdarīt pirmo (iespējams, arī vienīgo) gājieni lejup. Tāpēc 3-6 mēnešu skatījums uz ASV etalona vērtspapīriem ir mēreni pozitīvs. Tas pats attiecas uz Eiro denominētajām etalona obligācijām. Vācijas valdības papīru 10 gadu ienesīgums pašlaik atrodas pie 4.0% - līmeņos, par kuriem augstāk eiro bāzes likmi neviens negaida. Ņemot vērā, ka uz ECB kampaņas beigām var pat izvērsties inverta

ienesīguma līkne, eiro obligācijas šķiet labi pasargātas no noturīgām negācijām.

Tomēr Pārvaldītājs uzskata, ka tirgus svārstīguma un plakanas/invertas ienesīguma līknes apstākļos ir nepieciešams pieturēties pie relatīvi īsas durācijas, bet garo termiņu vērtspapīri ir vairāk piemēroti īstermiņa tirdzniecībai. Tamdēļ ceturkšņa laikā tika turpināts darbs pie Plāna durācijas samazināšanas, kas gada beigās sasniedza 1.9 gadus.

Latvijā diezgan nelikvidajā obligāciju otrreizējā tirgū ir grūti atrast interesantas obligācijas, tāpēc uzsvars tiek likts uz piedalīšanos jaunu emisiju izsolēs. Pēdējā ceturksnī notika vairākas Baltijas kompāniju vērtspapīru emisijas, kas piedāvāja pieņemamus ienesīgumus uz īsiem termiņiem. Tāda bija, piemēram, BIG Pank 1.5 gadu parāda vērtspapīru emisija ar 7.25% ienesīgumu. Līdzīgi kā citur pasaulē, aktīvākie parāda vērtspapīru emitenti ir finanšu institūcijas, taču arvien vairāk šo aizņēmšanās veidu sāk iecienīt arī citu nozaru kompānijas, piemēram, nekustamo īpašumu apsaimniekotāji. Decembrī Plāns piedalījās izsolē, kur ar 2.5 gadu obligāciju emisijas starpniecību līdzekļus piesaistīja kompānija Apex.

Meklējot ienesīgas investīciju iespējas, Plāna struktūrā tiek iekļautas arvien vairāk Baltijas kompāniju obligācijas, kuras var pieskaitīt pie augsta ienesīguma segmenta. Pašlaik šis segments ir ārkārtīgi pievilcīgs investīcijām, jo relatīvi kvalitatīvi emitenti piedāvā augstas prēmijas tikai tāpēc, ka vēl nav pazīstami plašākam investoru lokam.

Savukārt mazāk interesanti ir Latvijas latos denominēti papīri. Jau vairākus mēnešus pār lata galvu velkas aizdomīgi mākoņi, un, lai arī tie pagaidām pārsvarā ir tikai runu un aizdomu veidoļā, lata pavājināšanās risks ir būtiski pieaudzis.

Arī turpmāk Pārvaldītājs pieturēsies pie līdz šim pielietotās aktīvu izvietošanas stratēģijas, kas, kā redzams pēc sasniegtajiem rezultātiem, ir nesusi augļus, nodrošinot augstāku ienesīgumu par nozares vidējiem rādītājiem. Interesantas investīciju iespējas var atrast Latvijas un Baltijas augsta ienesīguma vērtspapīru segmentā. Tāpat uzmanība tiks veltīta valdības obligācijām un ārvalstu emitentiem.

Sākot ar 2007. gada 1. janvāri 2. pensiju līmenim tiks novirzīti 4% no bruto algas līdzšinējo 2% vietā. Algas daļa, kas tiks novirzīta 2. pensiju līmenim tiks palielināts katru gadu, līdz kamēr 2010. gadā sasniegs 10%.

**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