

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. gada I 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

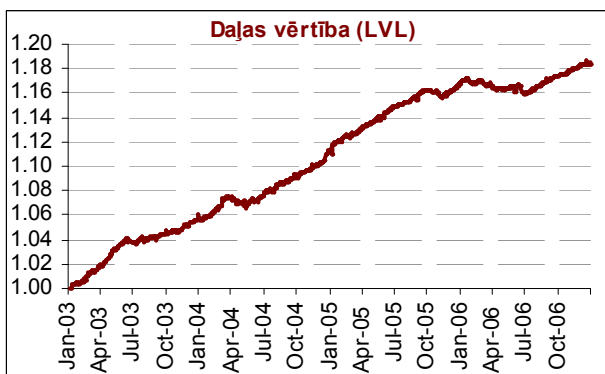
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	31.12.2006	31.03.2007
Daļas vērtība	1.1840997	1.1843364
Neto aktīvu vērtība	3,516,980	4,157,713



10 lielākie ieguldījumi

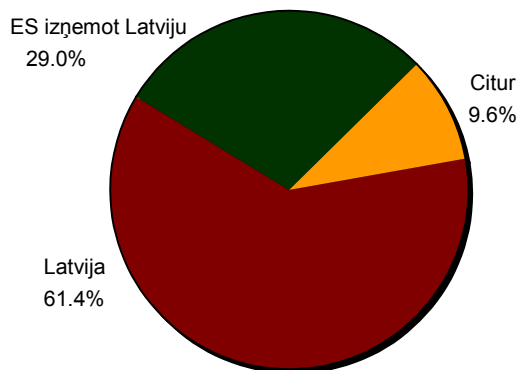
Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007	LVL	5.20%
Ungārijas valsts 3.832% 02/11/2012	EUR	5.07%
Rumānijas valsts 10.625% 27/06/2008	EUR	3.89%
Russian Standrad Bank 6.825% 16/09/2009	EUR	3.50%
Getin Finance 6.007% 25/04/2008	EUR	3.44%
Latvijas valsts 0.000% 20/04/2007	LVL	3.36%
Latvijas valsts 5.000% 03/11/2011	LVL	2.80%
Baltikums depozīts 16/11/2007	EUR	2.70%
First Investment Bank 7.500% 01/02/2008	EUR	2.60%
DnB Nord depozīts 29/06/2009	LVL	2.48%

Pārvaldīšanas izmaksas

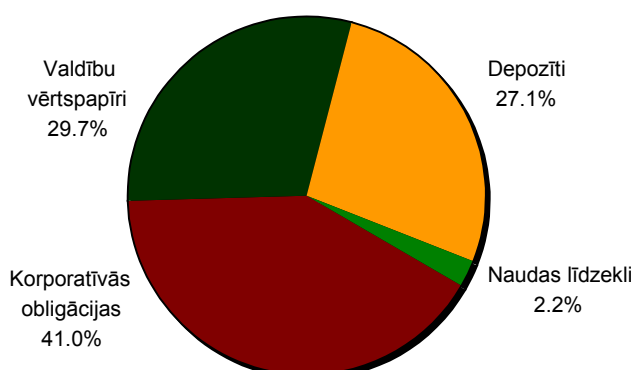
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 8,209.35Ls apmērā jeb 0.87% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

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	0.03%	0.91%	1.59%	4.08%*
Nozares vidējais	-0.24%	0.06%	0.19%	-

* - 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.

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

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2007. gada I ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms pieauga par 640 733 Ls, kas atbilst 18.2 procenta punktu pieaugumam. Aktīvu pieauguma temps ir pieaudzis, sakarā ar to, ka no šī gada janvāra novirzītā algas daļas 2. pensiju līmenim tiek dubultota. Taču aktīvu palielinājums nav saistīts vienīgi ar iemaksāto summu lielumu. Arī dalībnieku skaits ir turpinājis pieaugt un uz marta beigām ir bijis 29 160 dalībnieku.

2007. gads ir iesācies diezgan neveiksmīgi konservatīvo plānu pārvaldītājiem – vidēji nozarē tika piedzīvoti 0.24% zaudējumi. Dažādu faktoru sakrītības dēļ Fonda ienesīgums ceturksnī ir simbolisks – 0.03%. Kopš darbības uzsākšanas Fonds ir spējis ienest 4.08% gada izteiksmē.

Ja uz gada sākumu Fonda līdzekļi bija izvietoti daudz maz līdzīgās daļās, tad pēc pirmā ceturkšņa svaru kausi ir nosvērušies vairāk uz korporatīvo obligāciju pusi. Korporatīvās obligācijas sastāda 41% no visiem ieguldījumiem, īpatsvars ir palielināts par 7.4 procenta punktiem. Pārējās pozīcijas ir tikušas samazinātas, turklāt depozīti ir samazināti visvairāk līdz 27.1% jeb par 3.9 procenta punktiem. Valdību vērtspapīros ir ieguldīti 29.7% Fonda aktīvu, bet brīvie naudas līdzekļi ir tikai 2.2%. Fondā iekļauto obligāciju vidējais ienesīgums līdz dzēšanai sasniedz 5.56%, bet vidējais ilgums (durācija) ir saglabājies 1.9 gadu līmenī.

Ģeogrāfiskā sadalījuma struktūrā ir redzams, ka Latvijas pozīcija ceturkšņa laikā ir samazinājusies par 5.4 procenta punktiem, tomēr absolūtos skaitļos izmaiņas ir bijušas daudz minimālākas. Tas skaidrojams ar kopējo aktīvu palielinājumu un Latvijas pozīcijas saglabāšanu tuvu iepriekšējam līmenim. Latvijā uz marta beigām bija ieguldīts 61.4% no Fonda aktīviem, kamēr ieguldījumi ārpus Eiropas Savienības sastādīja 5.1%. Gada 1. ceturksnī Plāna līdzekļi tika aktīvi ieguldīti ārpus ES robežām. No tām valstīm, kas neietilpst ES ieguldījumi tika veikti tādās NVS valstīs kā Krievija un Kazahstāna. Salīdzinot ar gada sākumu ieguldījumu īpatsvars citās ES dalībvalstīs kopumā ir palicis praktiski nemainīgs – 29.0%. Sakarā ar Rumānijas un Bulgārijas iestāšanos Eiropas Savienībā, Plānā rodas iespēja investēt šo valstu un korporāciju parāda vērtspapīros bez lieliem ierobežojumiem. Šajās valstīs pastāv iespēja atrast relatīvi kvalitatīvas obligācijas ar ienesīgumu, kas pārsniedz Latvijas augsto inflācijas līmeni. Šīs izmaiņas kopumā var raksturot, kā augstāka ienesīguma meklējumus, lai Plāns spētu turēt līdzīgu biedējoši augstajai inflācijai.

Eirozona ekonomika turpina augt griezdamās. Šis necerēti veselīgais ekonomikas stāvoklis ir novedis pie tā, ka eiro bāzes likmju prognozēs līdz gada beigām parādījušies tādi cipari, kā 4.25%. Lai gan tirgum runāt pretī ir grūti, tomēr neatstāj sajūta, ka pašreizējais noskaņojums ir mazliet pārspīlēts. Par nākamajiem +25bp jūnijā, līdz 4.00% šaubu nav. Tomēr tālāki soļi nebūt nav akmenī cirsti, jo figurē viedoklis, ka ECB pagaidām nav ņēmusi vērā straujo produktivitātes pieaugumu reģionā, kas mazina inflācijas risku pat pie augošas ekonomikas.

Februārī, kad kārtējo reizi mainījās ekspertu viedoklis par ASV izaugsmes perspektīvām, un šoreiz uz pesimistisko pusi, pasaules etalona obligāciju tirgū notika straujš cenu un riska prēmiju pieaugums, ko paātrināja investoru interese par drošiem aktīviem februāra akciju tirgus korekcijas laikā. Īpaši izteikts kāpums bija vērojams ASV, savukārt eiro denominēto obligāciju segmentā ienesīgumu kritumu ierobežoja noturīgi labie reģiona ekonomikas rādītāji. Eirozonā vidēji īsas durācijas (3-5 gadi) versijai par labu runā praktiski plakanā ienesīguma līkne – garu termiņu vērtspapīri nedod pietiekamu prēmiju par šim segmentam piemītošo augsto volatilitāti.

Šī gada pirmais ceturksnis ir bijis notikumiem bagāts Latvijas kontekstā. Presē pirmoreiz parādījās baumas par lata devalvāciju un tika sacelta liela ažiotaža, kas nelabvēlīgi ietekmēja arī Plāna rādītājus. Šeit, gan jāpiebilst, ka zaudējumu galvenais iemesls ir drīzāk tehnisks, nekā tiešs. Tie radās novērtējot atvasinātos instrumentus, ar kuru palīdzību tiek aizvērtas valūtu pozīcijas. Taču pēc tam, kad mijmaiņas darījumiem pienāks slēgšanas termiņš visu neadekvāto novērtējumu teorētiskie zaudējumi izzudīs.

Baumu rezultātā eiro/lata kurss uzskrēja līdz Latvijas Bankas noteiktajai augšējai robežai. Pirmo reizi kopš lata piesaistes eiro Latvijas Bankai nācās iejaukties tirgū, kā rezultātā latu daudzums apgrozībā saruka. Tā rezultātā lats ir kļuvis, maigi sakot, nepopulārs. Naudas tirgus indeksa RIGIBOR likmes pieauga līdz sen neredzētiem līmeņiem un maija beigās īsajiem termiņiem (līdz 1 mēnesim) bija 9.30%, bet garākiem termiņiem – 8.65%.

Arī turpmāk Pārvaldītājs lielāku uzmanību pievērsīs attīstības valstu obligāciju sektoram nekā akciju tirgiem. Savukārt latu segmentā būtiski uzlabojumi pārskatāmā nākotnē nav gaidāmi.

**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 • Tālrs. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv