



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. gada II 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

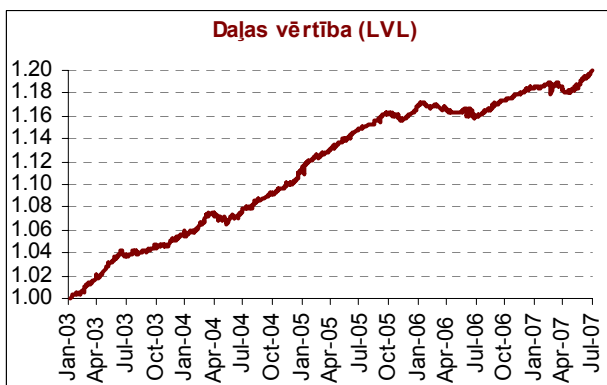
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	31.03.2007	30.06.2007
Daļas vērtība	1.1843364	1.1996872
Neto aktīvu vērtība	4,157,713	5,336,308



10 lielākie ieguldījumi

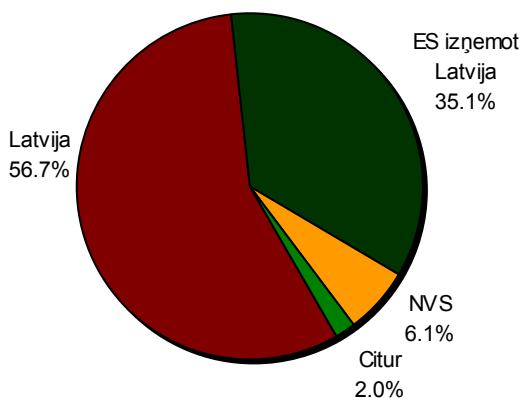
Latvijas valsts 5.375% 27/11/2008	EUR	4.11%
Rumānijas valsts 10.625% 27/06/2008	EUR	4.03%
Itālijas valsts 5.000% 15/10/2007	EUR	3.99%
Ungārijas valsts 4.063% 02/11/2012	EUR	3.96%
SEB Unibanka depozīts 27/07/2007	LVL	3.79%
Getin Finance 6.036% 13/05/2009	EUR	3.33%
Kipras valsts 5.375% 28/07/2008	EUR	3.10%
Bulgārijas valsts 7.500% 15/01/2013	EUR	3.06%
Russian Standrad Bank 6.825% 16/09/2009	EUR	2.76%
LHZB 0.000% 12/06/2008	EUR	2.52%

Pārvaldīšanas izmaksas

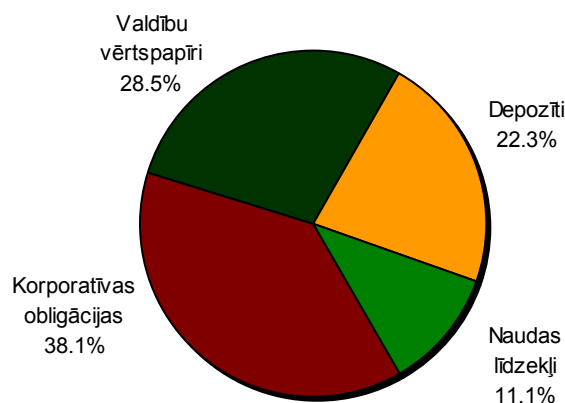
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 10,051 Ls apmērā jeb 0.85% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums

Pēc stāvokļa uz 30.06.2007	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns	1.30%	1.33%	3.48%	4.15%*
Nozares vidējais	1.27%	1.03%	1.93%	-

* - 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 neparantē 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 II ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms ievērojami palielinājās. Noguldījumi Plānā pieauga par vairāk kā 1.17 miljoniem latu, kas deva 28.35% aktīvu pieaugumu. Arīdzan dalībnieku skaits ir audzis un uz jūnija beigām Plānam bija pievienojušies vairāk ka 30 tūkstoši dalībnieku. Jāatzīmē, ka šogad Valsts Kase pārstās pārvaldīt pensiju plānus. Tie dalībnieki, kas līdz tās darbības beigām nebūs izvēlējušies kādu no privātajiem pārvaldītajiem tiks sadalīti starp visiem konservatīvo plānu pārvaldītājiem.

Gada otrais ceturksnis ir bijis aizvadīts bez satricinājumiem Latvijas ekonomikā, kas ļāva Plānam pieaugt par 1.30%. Der atzīmēt, ka Plāns regulāri apstieidz nozares vidējo ienesīguma rādītāju, par ko liecina pēdējo divpadsmit mēnešu cipari, Plāns ienesis 3.48%, kamēr vidējais nozares rādītājs ir bijis tikai 1.93%.

Sakarā ar straujo ieguldījumu iepūdi Plānā, brīvo naudas līdzekļu īpatsvars ir pieaudzis par 8.9 procenta punktiem (pp) līdz 11.1%. Savukārt visu pārējo finanšu instrumentu segmentu daļas ir samazinājušās. Visvairāk, par 4.8 pp, saruka depozītu īpatsvars, kas saistīts ar noguldījumu termiņu garumu. Neskatoties uz to ka likmes bija pieaugušas, bija arī palielinājušies riski un Pārvaldītājs, galvenokārt, veica noguldījumus uz īsiem termiņiem trīs vai sešiem mēnešiem. Uz 30.jūniju depozītos bija izvietoti 22.3% no Plāna aktīviem. Savukārt korporatīvo obligāciju daļa samazinājās par 2.9 pp, bet valdību vērtspapīru – par 1.2 pp. Šajos segmentos uz perioda beigām bija ieguldīti attiecīgi 38.1% un 28.5% no kopējiem Plāna aktīviem. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija ir 1.8 gadi, par 0.1 gadu mazāk nekā pirms ceturkšņa, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir nedaudz palielinājies un jūnija beigās bija 5.67%.

Ģeogrāfiskajā sadalījumā savu dominanci saglabā Latvija, kaut arī tās daļa ir sarukusi par 4.7 pp līdz 56.7%. Salīdzinot ar gada pirmo ceturksni par 6.1 pp vairāk ir ieguldīts pārējā Eiropas Savienībā, kur kopumā ir dislocēti 35.1% no Plāna aktīviem. Ārpus ES reģiona ieguldītā daļa ir nedaudz sarukusi, proti, par 1.5 pp. Tādās NVS valstīs kā Kazahstāna un Krievija kopā ir ieguldīts 6.1%.

Ceturkšņa laikā dzēšanas termiņi pienāca vairākām Latvijas valsts parādzīmēm, ko nebija iespējams aizvietot ar jaunām, tirgus neesamības dēļ. Getin Finance obligācijas ar dzēšanas datumu 2008. gadā tika samainītas pret garākām - kas dzēšanas 2009. gadā. Par brīvajiem līdzekļiem tika iegādātas tādu banku vērtspapīri kā Kazkommerts, United Bulgarian Bank un Paritātes Bankas.

ASV un Eirozonas monetārās varas institūciju retorika aizvadīto mēnešu laikā ir saglabājusies praktiski nemainīga – Federālo

Rezervju Sistēmu joprojām biedē esošā inflācija, Eiropas Centrālo Banku – nākotnes inflācijas riski. Šis nosacītais status quo ir ienesis būtiskas izmaiņas bāzes procenta likmju prognozēs – ASV dolāru likmju pazemināšana ir pārnesta vairākus ceturkšņus uz priekšu, bet eiro likmju prognozēs parādījušās jaunas virsotnes.

Eiropas Centrālā Banka, kā jau bija gaidāms, jūnija sākumā pacēla bāzes likmi līdz 4.00%, un Eirozona turpināja pārsteigt ar augošiem izaugsmes tempiem un krītošu bezdarbu (7% maijā). Pēdējo faktu apvienojumā straujo naudas masas pieaugumu (+10.7% maijā) ECB uzskata par inflācijas riska pazīmi, bet pašreizējās eiro bāzes likmes – par "veicinošām". Tā rezultātā prognozēs nākamajam gadam pilnībā ir iecenota 4.50% likme un daļēji - pat 4.75%.

Pastāvīgie atgādinājumi par subprime kredītu un ASV māju tirgus problēmām palielinājuši investoru interesi par drošiem aktīviem. Neskatoties uz to ka, pāris nākamie mēneši etalona obligācijām solās būt pozitīvi, Plāna ietvaros durācija netiks būtiski pagarināta. Papildus tiks pārskatīti Plānā iekļautie augsta ienesīguma parāda vērtspapīri. Šis tirgus segments ir zaudējis uzticamību investoru acīs, sakarā ar ASV notikušo subprime kredītu krīzi. Tomēr pozitīvi ir tas, ka Austrumeiropas un NVS valstu kompānijas, kas izlaiž augsta ienesīguma papīrus nav pakļautas tiem pašiem riska faktoriem kā attīstīto valstu kompānijas.

Februāra beigās saceltā ažiotaža ap iespējamo lata devalvāciju pacēla latu starpbanku likmes līdz debesīm. Šo dārgo aizdevumu periodā Valsts Kase nolēma ieņemt nogaidošu nostāju, kā rezultātā aizvadītajā ceturksnī netika emitēta neviena jauna valsts parādzīme. Latu likmēm stabilizējoties un lēnām atgriežoties saprātīgākos līmeņos, Pārvaldītājs ar cerībām raugās uz valsts parādzīmju sektoru. Jāatzīmē, ka jūnijā likmes strauji samazinājās un uz mēneša beigām uz vienu dienu latus varēja aizņemt jau par 4.95%, bet trīs mēnešu RIGIBOR likmes bija 7.63%. Periodā, kad valsts neemitēja nevienu obligāciju, bija radusies iespēja veikt noguldījumus depozītos ar augstākiem procentu ienākumiem, ko Pārvaldītājs arī izmantoja.

Gaidāmajā ceturksnī būs uzmanīgi jāizvērtē gan depozītu likmes, gan Valsts Kases atjaunoto emisiju piedāvātie ienesīgumi. Nākamo mēnešu laikā Pārvaldītājs būtiski nemainīs aktīvu sadalījumu pēc aktīvu veidiem. Savukārt brīvo naudas līdzekļu samazinājuma iespējas ir atkarīgas no tirgus situācijas un jaunu iespēju rašanos.

**PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅĒMT
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