

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. 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

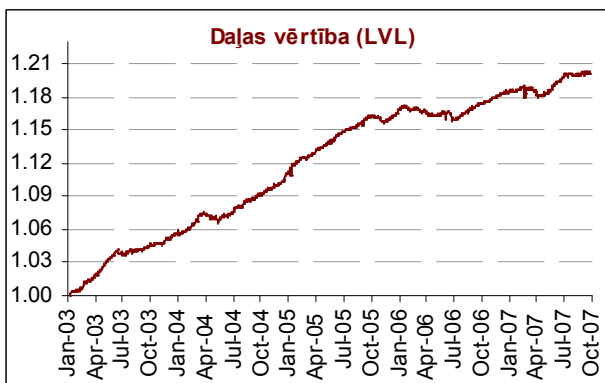
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.06.2007	30.09.2007
Daļas vērtība	1.1996872	1.2008587
Neto aktīvu vērtība	5,336,308	6,270,971



10 lielākie ieguldījumi

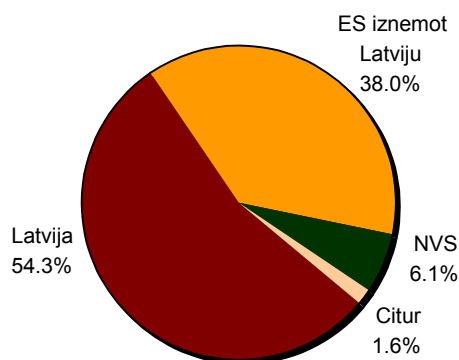
SEB Unibanka depozīts 20/12/2007	LVL	6.38%
Rumānijas valsts 10.625% 27/06/2008	EUR	5.85%
Kipras valsts 5.375% 28/07/2008	EUR	5.28%
Sampo banka depozīts 19/11/2007	LVL	6.50%
Latvijas valsts 5.375% 27/11/2008	EUR	3.53%
Itālijas valsts 5.000% 15/10/2007	EUR	3.43%
Ungārijas valsts 4.310% 02/11/2012	EUR	3.36%
DnB NOR depozīts 04/02/2008	LVL	3.21%
Getin Finance 6.309% 13/05/2009	EUR	2.74%
Bulgārijas valsts 7.500% 15/01/2013	EUR	2.63%

Pārvaldīšanas izmaksas

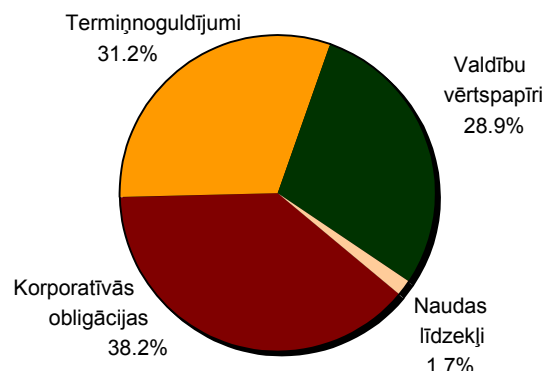
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 14,461 Ls apmērā jeb 0.94% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums

Pēc stāvokļa uz 30.09.2007	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns	0.10%	1.40%	2.32%	3.94%*
Nozares vidējais	0.41%	1.69%	1.79%	-

* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķināti, lietojot ACT/365 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 III ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoma pieauguma temps mazliet saruka salīdzinājumā pret iepriekšējo ceturksni. Palielinoties par 934 663 latiem, tas tomēr saglabājās augsts +17.5%. Aktīvu pieauguma pamatā ir bijušas tikai ikmēneša plāna dalībnieku iemaksas, jo kopējais dalībnieku skaits ir sarucis par 48 cilvēkiem. Jāatzīmē, ka šis ir bijis pēdējais ceturksnis, kad Valsts Kase piedalās 2. pensiju līmeņa pārvaldē. Valsts Kases ieguldījumu plāns tiks likvidēts un dalībnieki tiks sadalīti starp privātajiem konservatīvajiem plāniem. Daļa dalībnieku tiks automātiski pārvesti arī uz Parex Universālo Plānu.

Likviditātes krīze un investoru bēgšana no riskantiem aktīviem, kas vērojama tirgos kopš jūlija beigām, atstāja iespaidu uz Plāna rezultātiem. Lai gan ceturkšņa rezultāts, ar pieaugumu 0.1% ir visai pieticīgs, pateicoties Plāna diversifikācijai, tas spēja noturēties nemainīgs un nepiedzīvot kritumu. Pēdējo 12 mēnešu laikā Plāns ir pieaudzis par 2.32%, pret nozares vidējo 1.79% pieaugumu.

Sakarā ar presē arvien biežāk izskanējušām runām par Latvijas ekonomikas pārkaršanu un lata koridora paplašināšanas spekulācijām, starpbanku likmes pieauga līdz sen neredzēti augstiem līmeņiem. Izmantojot šo iespēju Pārvaldītājs ceturkšņa laikā izvietoja daļu brīvo līdzekļu depozītos.

Tāpat Plāna līdzekļu sadalījums pa aktīvu klasēm ir mainījies par labu termiņnoguldījumiem, pieaugums ceturkšņa laikā ir bijis par 8.9 procenta punktiem (pp). Šādas izmaiņas ir veiktas uz brīvo naudas līdzekļu rēķina, kā īpatsvars Plāna aktīvos pēdējo trīs mēnešu laikā ir samazināts par 9.4 procenta punktiem. Parāda vērtspapīru pozīcijas ir saglabātas iepriekšējos līmeņos – korporatīvās obligācijas un valdību vērtspapīri uz septembra beigām sastādīja attiecīgi 38% un 29% no aktīvu kopsummas. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija ir 1.6 gadi, par 0.2 gadiem mazāka nekā pirms ceturkšņa, savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir nedaudz sarucis un septembra beigās bija 5.44%.

Ģeogrāfiskajā sadalījumā lielas izmaiņas netika veiktas. Nedaudz ir palielinājusies Eiropas Savienības atskaitot Latviju ekspozīcija (+2.9pp). Šādas izmaiņas ir notikušas uz Latvijas īpatsvara rēķina, kas ir samazinājies par 2.4 procenta punktiem, salīdzinot pret jūnija beigām. Ieguldījumi NVS valstu parāda vērtspapīros, sastāda nemainīgu daļu – 6.1% no kopējiem aktīviem. Plāna aktīvi tiek turēti latos un eiro, attiecīgi 54% un 46%.

Aizvadītajā ceturksnī tika dzēstas pāris obligācijas, tajā skaitā arī viena Latvijas valsts parādzīme. Savukārt vienīgās jaunās emisijas no Valsts Kases puses ienesīgums pēc Pārvaldītāja domām nebija pietiekami izdevīgs, un šie papīri plānā netika iekļauti. Ceturkšņa laikā tika iegādātas vairākas citu ES valstu valdību un kompāniju obligācijas, galvenokārt, eiro valūtā.

Pēdējo mēnešu laikā lēnām un neapturami kāpa lata strāpbanku procentu likmes. Par pamatu tam ir latu trūkums starpbanku tirgū, kā arī neiepriecinoša inflācijas dinamika, kas palielina riska prēmiju, ko tirgus dalībnieki vēlas saņemt par noguldījumiem latos. Ja trīs mēnešu RIGIBOR jānija beigās bija 7.63%, tad oktobra sākumā likme bija sasniegusi jau 12.74%. Palielinoties strāpbanku likmēm sadārdzinās kredīti, bet depozītu pievilcīgums aug. Pārvaldītājs pieņēma stratēģisku lēmumu izmantot šo tirgus stāvokli, kā rezultātā depozītos tika noguldīta daļa no Plāna līdzekļiem.

Svarīgs moments, kas spēcīgi ietekmēja tirgu aizvadītajā ceturksnī bija Federālo Rezervju Sistēmas lēmums samazināt dolāru bāzes procentu likmi par 50 punktiem. Par iemeslu šim agresīvajam solim kalpoja jūlija-augusta stresi ASV zemas kvalitātes (subprime) hipotekāro kredītu tirgū, kas izraisīja visaptverošu uzticības krīzi un kredītu sadārdzināšanos. Tāpat arī Eiropas Centrālā banka nolēma nesteigties ar likmju celšanu un atstāja tās 4.00% līmenī. Visaptverošās bēgšanas no riska rezultātā, par visdrošākajiem ieguldījumiem uzskatītās dolāru un eiro etalonu obligācijas pāris mēnešos kopš jūlija beigām, atkarībā no termiņa, ļāvušas nopelnīt attiecīgi 2.5-3.5% un 1.5-2.0%.

Plāna nespēju iet līdz etalona obligāciju peļņai ietekmēja tajā iekļautie Austrumeiropas riskantākie parāda vērtspapīri. Attīstības valstu tirgos investoru pieaugusi nepatika pret risku, it īpaši, kredītrisku veicināja zemākas kvalitātes obligāciju riska prēmiju visaptverošu pieaugumu. Šo divu faktoru un augsto kupona maksājumu apvienojums viens otru atsvēra, kā rezultātā Plāns spēja pārdzīvot šo trausmaino periodu praktiski bez izmaiņām.

Līdz gada beigām tiks ieturēts līdz šim uzņemtais kurss daļu Plānā ienākošos līdzekļus ieguldīt depozītos, kas pašreiz neskaidrajā tirgus situācijā sniedz pievilcīgu alternatīvu. Jaunu obligāciju iegādei Pārvaldītājs priekšrocību dos īsas durācijas papīriem.

**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