

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050
Tālr. 670 10810
Fakss 67778622
ieguldijumi@parex.lv
www.parex.lv



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. gada IV ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

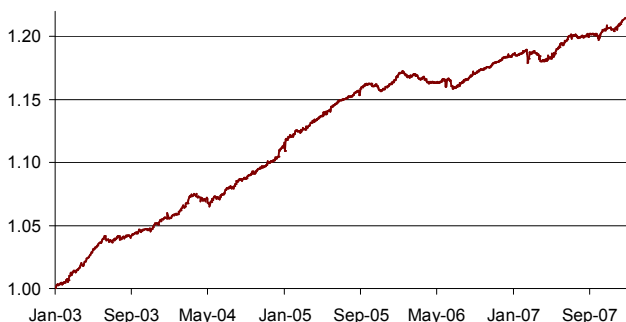
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

GALVENIE RĀDĪTAJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	28.09.2007	31.12.2007
Daļas vērtība	1.2023581	1.214763
Neto aktīvu vērtība	6,278,877	8,752,916



10 lielākie ieguldījumi

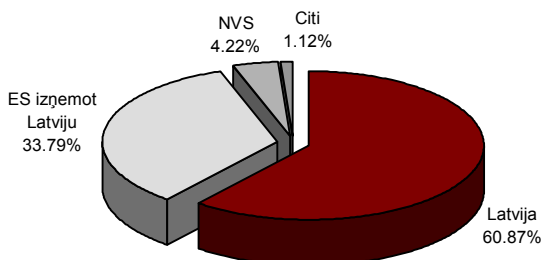
Latvijas Republika, 27/11/08, 5.375%	EUR	7.22%
Depozīts SEB Unibanka, 20/03/08	LVL	5.72%
Depozīts Sampo, 31/01/08	LVL	4.65%
Rumānijas valsts, 27/06/08, 10.625%	EUR	4.24%
Polijas Republika, 15/01/09, 3.875%	EUR	4.14%
Dānijas karaliste, 14/11/08, 3.250%	EUR	3.99%
Kīpras Republika, 28/07/08, 5.375%	EUR	3.83%
Depozīts SEB Unibanka, 13/05/08	LVL	3.47%
AS ELKO GRUPA, 29/11/10, 10.000%	EUR	3.22%
Depozīts Sampo, 19/02/08	LVL	2.94%

Pārvaldīšanas izmaksas

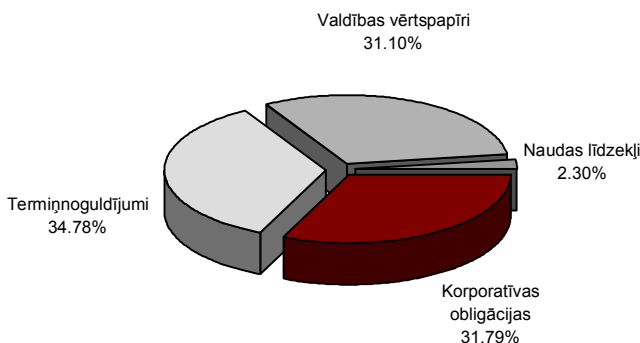
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 16 687 LVL apmērā jeb 0.81% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2007

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	0.57%	1.03%	1.24%	2.59%	3.98%*
Nozares vidējais, % gadā	0.97%	1.49%	2.68%	-	-

* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķināti, lietojot ACT/365 metodi

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldjumi@parex.lv
www.parex.lv



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2007. gada IV ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms pieauga par 39% attiecībā pret iepriekšējo ceturksni, tādējādi pārvaldītie aktīvi veido vairāk kā 8.7 miljonus latu. Oktobrī notika Valsts Kases ieguldījumu plāna darbības izbeigšana un dalībnieku līdzekļu pārvaldīšana tika uzticēta privātajiem pensiju pārvaldniekiem. Tas bija par pamatu aktīvu apjoma un dalībnieku skaita pieaugumam. Uz gada beigām Plānam bija pievienojušies 39 605 dalībnieki, kas ir par 9 tūkstošiem vairāk nekā iepriekšējā periodā.

Tirgus situācijai uzlabojoties, Plāns spēja uzrādīt atzīstamu sniegumu. Ceturkšņa laikā Plāna vērtība pieauga par 1.03%, no kuriem vairāk kā puse (0.57%) tika nopelnīti decembrī. Kopš darbības uzsākšanas ir pagājuši gandrīz četri gadi un Plāns ar 3.98% gada procentu pieaugumu ieņem stabilu vietu starp pelnošākajiem konservatīvajiem plāniem.

Gada beidzamajos mēnešos pieklusa runas par Latvijas ekonomikas turpmāko virzienu, jo investorus vairāk satrauca recesijas iespējamība ASV. Lats vairs nebija mediju uzmanības centrā un procentu likmes nedaudz saruka. Pasaules tirgos palielinās svārstību amplitūda, kas liecina par dalībnieku nevienprātību par tirgu turpmāko attīstību. Pārvaldītājs ceturkšņa laikā ir turpinājis darbu pie risku samazināšanas, izmantojot pašreizējā tirgus stāvokļa specifiku.

Plāna ieguldījumu sadalījums starp aktīvu veidiem aizvadītā ceturkšņa laikā ir nosvēries par labu termiņnoguldījumiem, kuru īpatsvars tika palielināts par 3.6 procenta punktiem (pp), sasniedzot 34.8%. Gandrīz vienāds īpatsvars (31%) ir atvēlēts korporatīvajām obligācijām, kas ir samazinātas par 6.4pp un valdības vērtspapīriem, kuri, savukārt, ir palielināti par 2.2pp. Naudas līdzekļi uz gada beigām veidoja 2.2% no aktīviem. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija ir samazināta par 0.2 gadiem pret trešā ceturkšņa beigām un ir 1.4 gadi. Savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir sasniedzis jau 6.11%.

No ģeogrāfiskā skatupunkta, Latvijas īpatsvars aizvadītajā ceturksnī ir palielināts par 6.57pp un gada beigās pārsniedza 60% atzīmi. Šāds pagrieziens investīciju stratēģijā ir skaidrojams, galvenokārt, ar augstām depozītu likmēm. Līdz ar to

likumsakarīgs ir pārējā Eiropas Savienībā un NVS valstīs izvietoto līdzekļu īpatsvara samazinājums, attiecīgi par 4.21 un 1.88 procenta punktiem. Plāna līdzekļi ir ieguldīti vienīgi latu un eiro finanšu instrumentos, attiecīgi 42% un 58%.

Pasaules etalona obligāciju tirgum pēdējie septiņi mēneši ir bijuši vieni no labākajiem vairāku gadu laikā. ASV (un arī Eiropas) ekonomikas stāvokļa pasliktināšanās, dolāru bāzes procenta likmju pazemināšana un investoru bēgšana no paaugstināta riska aktīviem ir ļāvusi tām kļūt par vienu no ienesīgākajiem finanšu instrumentiem. Eiropas etalona obligācijas, kā parasti, ir skrējušas līdz ASV līdziniecēm, tomēr vēl nav tik pārpirktas. It īpaši, ja ņem vērā iespējamību, ka Eirozona turpinās slīdēt lejup pa ekonomiskā cikla nogāzi un Eiropas Centrālā Banka uz to atbildēs ar eiro bāzes likmju pazemināšanu.

Pieklustot runām par lata kā valūtas nepievilcību, ceturkšņa laikā samazinājās latu procentu likmes. 3 mēnešu RIGIBOR likme nokritās par 2pp līdz 8.18% un 6 mēnešu likme samazinājās par 1pp līdz 8.58%. Neskatoties uz novērotajiem kritumiem attiecīgie līmeņi joprojām ir uzskatāmi par augstiem, tādējādi saglabājas iespējas izvietot Plāna aktīvus par pievilcīgām depozītu likmēm.

Pašreizējos apstākļos Pārvaldītājs neuzskata, ka attīstības valstu obligāciju riska prēmijas varētu sākt samazināties. Tieši otrādi - ir risks, ka tās par varētu izšaut augstāk, ja/kad kāds mazāk stabils emitents aizies pa defolta taku. Tomēr jau šobrīd ienesīgumi ap/virs 10% salīdzinoši īsas durācijas vērtspapīriem ir pietiekami interesanti.

Aizvadītā gada pēdējā ceturksnī ar Plāna aktīviem tirgū tika veikts neliels skaits darījumu. Tika nedaudz iegādātas Latvijas valdības eiro denominētās obligācijas un tika dzēsts Rumānijas dzelzceļa kompānijas CFR Marfa parāda vērtspapīrs. Liels darbs tika veltīts pie līdzekļu izvietojuma depozītos, meklējot labākās pieejamās likmes starp Latvijas komercbankām.

2008. gadā Pārvaldītājs saglabās piesardzīgu investīciju politiku ar uzsvaru uz depozītiem. Problēmu gadījumā pie atkārtotas likviditātes krīzes valdību obligācijas tomēr ir stabilākas nekā korporatīvās, līdz ar to iespējama šī aktīvu veida īpatsvara pieaugums Plāna aktīvos.

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

