

# 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 2008. 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

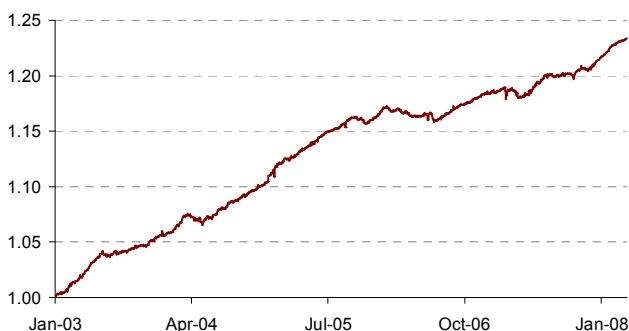
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

### GALVENIE RĀDĪTAJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	31.12.2007	31.03.2008
Daļas vērtība	1.214838	1.2339978
Neto aktīvu vērtība	8,753,456	10,212,143



10 lielākie ieguldījumi

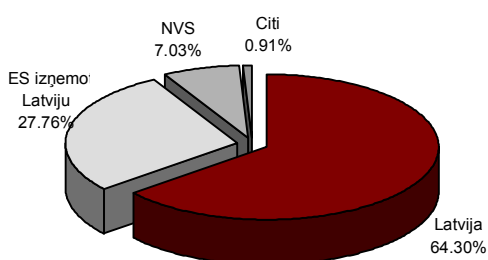
Latvijas Republika, 27/11/08, 5.375%	EUR	6.77%
Depozīts SEB Unibanka, 20/03/08	LVL	5.98%
Depozīts Hansabanka, 21/07/08	LVL	4.96%
Rumānijas valsts, 27/06/08, 10.625%	EUR	3.67%
Depozīts Hansabanka, 13/02/09	LVL	3.45%
Dānijas karaliste, 14/11/08, 3.250%	EUR	3.45%
Polijas Republika, 15/01/09, 3.875%	EUR	3.44%
Kipras Republika, 28/07/08, 5.375%	EUR	3.31%
Depozīts SEB Unibanka, 13/05/08	LVL	3.05%
Depozīts LHZB, 11/08/08	LVL	2.96%

Pārvaldīšanas izmaksas

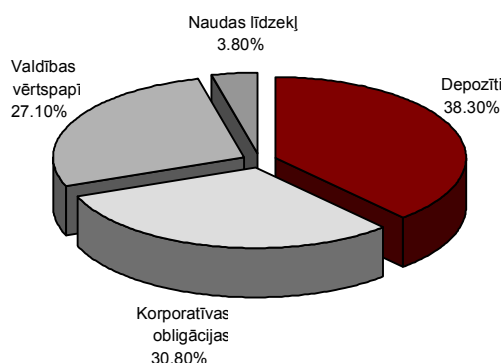
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 16 195 LVL apmērā jeb 0.69% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2008

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	0.35%	1.58%	2.63%	4.19%	4.10%
Nozares vidējais, % gadā		1.55%	2.53%	4.37%	-

\* - 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 2008. gada I ceturkšņa rezultātiem

2008. gada I ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms pieauga par 1.45 miljoniem latu jeb par 16.7% salīdzinot ar stāvokli uz gada sākumu. Pārvaldīto aktīvu kopapjoms pārsniedz 10.2 miljonus latu. Uz ceturkšņa beigām Plāna dalībnieku skaits bija samazinājies minimāli – par 500 dalībniekiem, kopējais dalībnieku skaits ir 39.1 tūkstotis.

Ceturkšņa laikā Plāna vērtība pieauga par 1.58%, uzrādot stabilu pieaugumu visus trīs mēnešus. Ceturkšņa ienesīgums ir līdzvērtīgs vidējam nozares ienesīgumam (1.55%). Savukārt kopš darbības uzsākšanas Plāns ir pieaudzis par 4.10% gada izteiksmē, kas ir viens no lielākajiem ienesīgumiem starp konservatīvajiem plāniem.

Gada pirmajos mēnešos Pārvaldītājs turpināja daļu ienākošo līdzekļu izvietojumu termiņnoguldījumos, kuru īpatsvars Plānā ir palielinājies par 3.5 procenta punktiem (pp) pret gada sākumu. Kopumā termiņnoguldījumos ir ieguldīti 38.3% no Plāna aktīviem. Korporatīvo obligāciju īpatsvars ir 30.8%, kamēr valdības vērtspapīros ir ieguldīti 27.1% Plāna aktīvu, samazinājums attiecīgi ir par 1pp un 4pp. Uz ceturkšņa beigām neieguldīti bija tikai 3.8% no visiem aktīviem. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija turpināja samazināties līdz 1.2 gadiem. Savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir pieaudzis līdz 6.6%.

No ģeogrāfiskā skatupunkta, Latvijas īpatsvars aizvadītajā ceturksnī ir palielināts par 3.43pp. Latvijā ir ieguldīti 64.3% Plāna aktīvu. Tas skaidrojams ar joprojām pievilcīgām lata naudas tirgus likmēm, kas sniedz pietiekami augstus ienākumus, lai Pārvaldītājs daļu līdzekļus noguldītu depozītos. Pārējā Eiropas Savienībā uz ceturkšņa beigām ieguldīts 27.8% no Plāna līdzekļiem, kas salīdzinājumā ar gada sākumu ir par 6.03 procenta punktiem mazāk. Savukārt NVS dalībvalstu īpatsvars palielināts par 2.81pp līdz 7%. Plāna līdzekļi ir ieguldīti vienīgi latu un eiro finanšu instrumentos, attiecīgi 47.2% un 52.8%.

Gada pirmajos mēnešos nekas būtiski nav mainījies pasaules ekonomikā, vienīgi investori ir apraduši ar domu, ka ASV ekonomika bremsējas. Līdz ar to sliktajām ziņām, kuras joprojām izteikti dominē ASV

ekonomikas datu plūsmā, vairs nepiemīt tik krāšņs pārsteiguma potenciāls, tās tiek uztvertas bez pārliedzīgām emocijām. Likviditātes krīzei pasaulē turpinoties un investoriem izvairoties no riska, kā jau Pārvaldītājs paredzēja, Austrumeiropas obligāciju riska prēmijas ir pieaugušas. Taču šī faktoru negatīvo ietekmi spēja atspēkot etalona obligāciju cenu pieaugums / ienesīgumu kritums. Vairums tirgus dalībnieku sagaida bāzes procentu likmju samazinājumu, jo nav šaubu, ka Eiropas ekonomika turpinās bremsēties līdz ar ASV un visu pārējo pasauli. Atklāts paliek vienīgi jautājums, kad Eiropas Centrālā banka spers pirmo soli, nevis kurā virzienā tas būs.

Latu naudas tirgus indekss aizvadītā ceturkšņa laikā ir turpinājies samazināties. Piemēram 3 mēnešu RIGIBOR indekss ir nokritis no 10% līdz 6%. Tas noticis vairāku iemeslu mijiedarbības rezultātā. Latvijas Banka ceturkšņa laikā divas reizes samazināja obligāto rezervju normu banku saistībām virs 2 gadiem, kas tagad ir 6% no iepriekšējiem 8% uz gada sākumu. Papildus tam banku aktīvi ir auguši lēnāk nekā iepriekš, līdz ar to arī nepieciešamais rezervju apjoms neaugu vairs tik strauji. Tā rezultātā banku pieprasījums pēc latiem ir samazinājies, padarot tos lētākus.

Ceturkšņa laikā dzēšanas termiņi pienāca vairākām korporatīvajām obligācijām, gan Parex bankas, gan Vācijas Daymler Chrysler, kā arī vēl dažām citām. To vietā Plānā tika iekļautas īsas durācijas attīstības valstu obligācijas, tādas kā Banca Commerciale Romana, kurai dzēšanas termiņš ir šī gada beigās un Krievijas lielākā metāla cauruļu ražotājs, kas piedāvā pieņemamu ienesīgumu ar saprātīgu risku. Vēl Plānā tika iekļautas arī 10 gadīgās Vācijas valsts obligācijas par pievilcīgu cenu. Pārvaldītājs turpina meklēt jaunas investīciju iespējas, kas var rasties pašreizējos mainīgajos tirgus un spētu piedāvāt pievilcīgus ienesīgumus pie relatīvi īsas durācijas ar pieņemamu risku.

Kopš gada sākuma situācija tirgos nav uzlabojusies, tāpēc Pārvaldītājs turpinās pieturēties pie piesardzīgās investīciju politikas ar uzsvāri 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 SAŅEMT  
JEBKURĀ PAREX BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRUNI 7010000  
VAI E-PASTU: [info@parex.lv](mailto:info@parex.lv) VAI INTERNETĀ [www.parex.lv](http://www.parex.lv)

