

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 II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

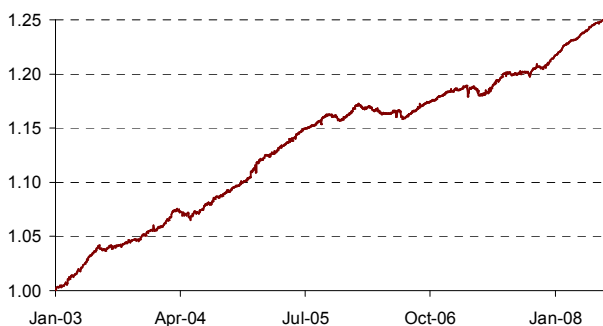
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	31.03.2008	30.06.2008
Daļas vērtība	1.2339978	1.2501267
Neto aktīvu vērtība	10,212,143	13,251,956



10 lielākie ieguldījumi

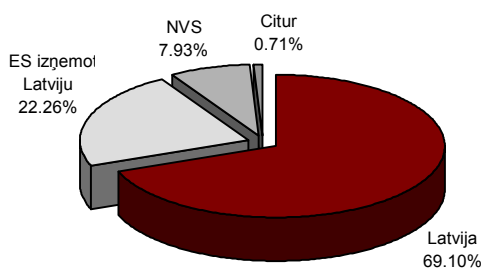
Latvija Republika, 27/11/2008, 5.375%	EUR	5.29%
Depozīts SEB Banka, 20/03/2009	LVL	4.72%
Zviedrijas karaliste, 28/01/2009, 5.000%	EUR	4.33%
Depozīts Hansabanka, 21/07/2008	LVL	3.91%
Depozīts DnB NORD Banka, 12/05/2009	LVL	3.80%
Depozīts Parex Banka, 17/04/2009	LVL	3.21%
Depozīts SEB Banka, 14/05/2009	LVL	2.94%
Depozīts Hansabanka, 13/02/2009	LVL	2.72%
Dānijas Karaliste, 14/11/2008, 3.250%	EUR	2.68%
Polijas Republika, 15/01/2009	EUR	2.68%

Pārvaldišanas izmaksas

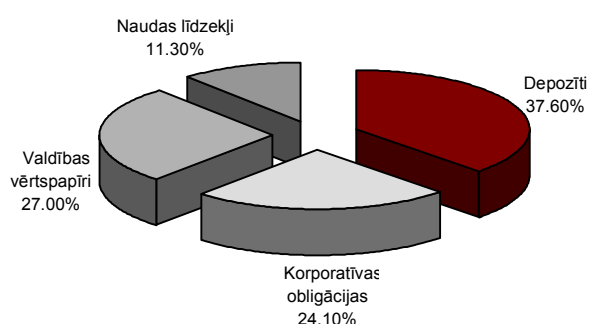
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldišanas izmaksas 22,393 LVL apmērā jeb 0.75% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2008

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns	0.33%	1.31%	2.91%	4.19%	4.16%*
Nozares vidējais svērtais		1.42%	2.99%	4.55%	-

* - 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 II ceturkšņa rezultātiem

2008. gada II ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms pieauga par trešdaļu jeb 3.06 miljoniem latu. Kopējais pārvaldīto aktīvu apjoms uz jūnija beigām pārsniedz 13.25 miljonus latu. Arī dalībnieku skaits nedaudz palielinājies (par 277 dalībniekiem). Kopumā Plānam ir pievienojušies vairāk kā 39.3 tūkstoši dalībnieku. Ceturksnī Plāna vērtība ir pieaugusi par 1.31%, uzrādot stabilu pieaugumu visus trīs mēnešus, kamēr vidējais visu konservatīvo plānu ceturkšņa rādītājs ir bijis 1.42%. Savukārt kopš darbības uzsākšanas Plāns ir pieaudzis par 4.16% gada izteiksmē, kas ir viens no lielākajiem rādītājiem starp konservatīvajiem plāniem.

Plāna aktīvu sadalījums pēc instrumentu veidiem nav būtiski mainījies, izmaiņas galvenokārt saistītas ar tirgus faktoriem un ienākošajām naudas plūsmām. Ievērojamākās izmaiņas ir skārušas korporatīvo obligāciju daļu portfeli, kas samazināta par 6.7 procentpunktiem (pp) līdz 24.1% no kopējā aktīvu apjoma. Depozītu un valdības vērtspapīru īpatsvari praktiski nav mainījušies, sastādot attiecīgi 37.6% (samazinājums par 0.7 pp) un 27% (-0.1 pp). Līdz ar to lielākais īpatsvara pieaugums otrajā ceturksnī ir bijis brīvajiem līdzekļiem (palielinājums par 7.5 pp), kas veido 11.3% no visiem aktīviem. Tā kā pavasara mēnešos tirgi piedzīvoja korekcijas, tad Pārvaldītājs nolēma nesteigties ar aktīvu izvietojumu, jo ir liela iespējamība, ka jau drīzumā obligācijas varēs iegādāties par augstākām likmēm. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija turpināja samazināties līdz 1.1 gadam. Savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir pieaudzis līdz 6.8%. Plāna atvērtās valūtas pozīcijas tiek turētas tikai latos un eiro, attiecīgi 52% un 48%. Pārējo valūtu riski ir izslēgti ar atvasināto finanšu instrumentu palīdzību.

Līdzīgi kā sadalījums starp instrumentu klasēm, arī ģeogrāfiskais dalījums ceturkšņa laikā ir maz mainīts. Par 4.8 procentpunktiem ir palielināta Latvijas ekspozīcija (līdz 69.1%), bet ieguldījumu daļa pārējā Eiropas Savienībā ir samazināta par 5.5 pp, līdz 22.26%. Savukārt NVS valstīs ir ieguldīts 7.93% Plāna aktīvu (palielinājums par 0.9 pp).

Kā jau bija paredzams, tad etalona obligāciju tirgum aizvadītie trīs mēneši patiešām nebija tie labvēlīgākie. Līdz pat jūnija vidum ienesīgumi turpināja paaugstināties, jo īslaicīgais optimisms (precīzāk – īslaicīga pesimisma mazināšanās) ASV ekonomikā apvienojumā ar naftas cenu ralliju un augošu inflāciju visā pasaulē pamudināja investorus uz brīdi iecenot USD un EUR bāzes likmju prognozēs vairākas paaugstināšanas līdz gada beigām. Tieši tāpēc, aizbildinoties ar minētajiem iemesliem, Eiropas Centrālā Banka jūlija sākumā izmanījās pacelt bāzes likmi par 25bp. Šī apsvēruma dēļ EUR obligācijas sevi parādījušas salīdzinoši sliktāk.

Turklāt nu jau investori baidās, ka inflācija var turpināt palielināties un turklāt – darīt to ilgtermiņa tendences ietvaros. Neskatoties uz to, relatīvi pievilcīgāki izskatās eiro papīri, kur reālie ienesīgumi joprojām ir pozitīvi. Tāpat interesanti ir Austrumeiropas obligāciju tirgi, kuru riski pilnībā nav atkarīgi no globālajiem notikumiem. It īpaši der izcelt obligāciju sākotnējos piedāvājumus, jo emitenti, lai piesaistītu investorus, ir spiesti piedāvāt paaugstinātas prēmijas.

Aizvadītajā ceturksnī lielākie darījumi bija saistīti ar aktīvu iegādi, ko veicināja pastāvīgi ienākošās naudas plūsmas. Pārvaldītājs iegādājās Latvijas valsts obligācijas ar dzēšanas termiņiem zem 1 gada. Latvijas ekonomiskai attīstībai pierimstot, obligāciju ienesīgumi bija pieauguši līdz tādiem līmeņiem, ka spēja konkurēt ar termiņnoguldījumu likmēm. Pateicoties svārstīgajiem tirgus apstākļiem paveras iespējas atrast pievilcīgas investīcijas ar labu ienesīgumu un zemu risku. Zviedrijas valsts parāda papīru iegāde tam ir labs piemērs, jo uz iegādes brīdi to ienesīgums bija līdzvērtīgs analogiem Polijas papīriem. Ceturkšņa laikā dzēšanas termiņi pienāca gan Rumānijas valsts eiroobligācijām, gan pašmāju Hipotēku bankas ķīlu zīmēm un Igaunijas BIG Bank obligācijām.

Ceturkšņa laikā situācija pasaules tirgos nav uzlabojusies, pareizāk būtu teikt, ka klāt ir nācis vēl viens ietekmējošais faktors – inflācija, kas padarījusi situāciju etalona obligāciju segmentā neviennozīmīgu. Tāpēc Pārvaldītājs nesteidzas izvietot brīvos naudas līdzekļus, bet tiek meklētas tirgus nervozitātes radītas interesantas investīciju iespējas.

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

