

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Zigfrīda Annas Meierovica bulvānis 14
Rīga LV-1050
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldījumi@parex.lv
www.parex.lv



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2008. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Roberts Idelsons Edgars Makarovs
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.

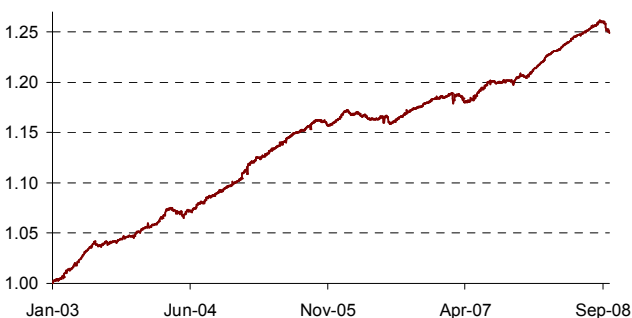
GALVENIE RADITAJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	30.06.2008	30.09.2008
Daļas vērtība	1.2501267	1.2487057
Neto aktīvu vērtība	13,251,956	15,271,885

10 lielākie ieguldījumi

Latvija Republika, 27/11/2008, 5.375%	EUR	4.66%
Zviedrijas karaliste, 28/01/2009, 5.000%	EUR	4.64%
Depozīts SEB Banka, 20/03/2009	LVL	4.21%
Depozīts NORDEA Banka, 13/10/08	LVL	3.98%
Depozīts Swedbanka, 21/07/2009	LVL	3.48%
Depozīts DnB NORDEA Banka, 12/05/2009	LVL	3.37%
Depozīts Swedbanka, 21/08/09	LVL	3.30%
Depozīts DnB NORDEA Banka, 10/09/09	LVL	3.29%
Depozīts Parex Banka, 17/04/2009	LVL	2.86%
Baltikums, 02/02/10, 7.968%	EUR	2.80%

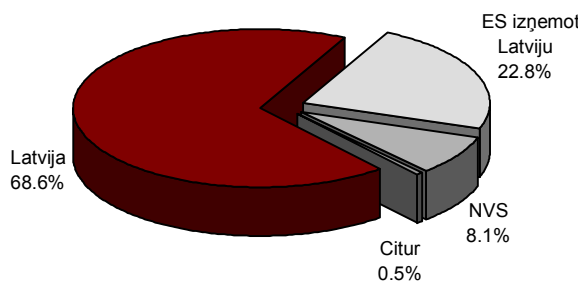


Pārvaldīšanas izmaksas

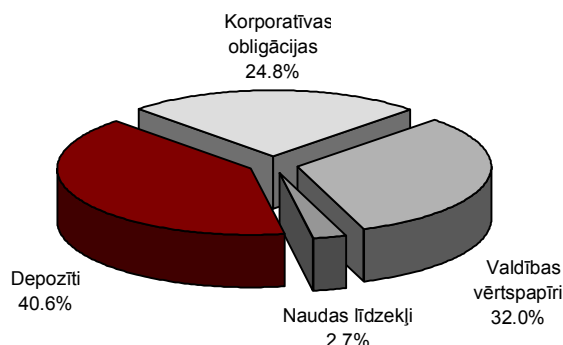
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 27,975 LVL apmērā jeb 0.75% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2008

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	-0.11%	1.19%	3.85%	2.42%	3.95%*
Nozares vidējais svērtais	-0.04%	1.37%	3.96%	2.10%	-

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



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2008. gada III ceturkšņa rezultātiem

2008. gada III ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms turpināja pieaugt. Pieaugums sastādīja 15% jeb vairāk kā 2 miljonus latu, līdz ar to kopējais aktīvu apjoms uz septembra beigām pārsniedz 15.27 miljonus latu. Arī dalībnieku skaits ir turpinājis palielināties – par 532 cilvēkiem. Kopumā Plānam ir pievienojušies gandrīz 40 tūkstoši dalībnieku. Plāns ceturksnī ir pabeidzis ar minimālu kritumu -0.11%, kas līdzvērtīgs nozares vidējais ceturkšņa rādītājam (-0.04%) konservatīvo plānu kategorijā. Kopš darbības uzsākšanas Plāns saglabā vietu starp vairāk pelnošajiem konservatīvajiem plāniem ar pieaugumu 3.95% gada izteiksmē.

Risku līdzsvarošanai uzsvars aizvadītajā ceturksnī ir likts uz valsts un pašvaldību parāda vērtspapīriem, šis segments ir palielināts par gandrīz 5 procentpunktiem (pp). Daļa līdzekļu tika izvietoti arī termiņnoguldījumos, ko veicināja banku solītās pievilcīgās likmes, pieaugums ir par 2.95pp līdz 40.6% no kopējiem aktīviem. Praktiski nemainīga ekspozīcija ir saglabāta uz korporatīvo parāda vērtspapīru segmentu (+0.65pp). Visas augstāk minētās izmaiņas ir bijis iespējams veikt uz brīvo naudas līdzekļu rēķina – un tā uz septembra beigām neieguldīti bija tikai 2.7%, samazinājums par 8.6pp. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija turpināja samazināties un septembra beigās bija 0.8 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija pieaudzis līdz 8.65%. Plāna atvērtās valūtas pozīcijas tiek turētas tikai latos un eiro, attiecīgi 57% un 43%. Pārējo valūtu riski ir izslēgti ar atvasināto finanšu instrumentu palīdzību.

Aktīvu sadalījums pa reģioniem ceturkšņa laikā ir mainījies mazāk izteikti kā aktīvu veidiem. Par 0.5 procentpunktiem ir samazināta Latvijas ekspozīcija (līdz 68.6%), bet ieguldījumu daļa pārējā Eiropas Savienībā ir palielināta par 2.5 pp, līdz 22.8%. Savukārt NVS valstīs ir ieguldīts 8.1% Plāna aktīvu (palielinājums par 1.77 pp).

Attieksme pret investīciju tirgiem ir krasi mainījusies kopš gada vidus. Lehman Brothers bankrots augustā pacēla pasaules finanšu problēmas citā dimensijā. Pirmkārt, tas parādīja, ka neviens nav tik liels, lai nebankrotētu. Otrkārt, tā kā Lehman bija nozīmīgs darījumu partneris daudziem tirgus dalībniekiem, tad banku savstarpējā neuzticība un kontraģenta riska uztvere pieauga līdz nepieredzētiem apmēriem.

Lai finanšu mašīnērija neapstātos pavisam, pasaules centrālās bankas un valdības ķērās pie bezprecedenta pasākumiem: kapitāla injekcijas bankās, slikto aktīvu atpiršana no bankām, depozītu garantiju palielināšana un kopēja bāzes procenta likmju pazemināšana par 50 punktiem.

Eirozonas etalona papīru absolūtā atdeve kopš jūlija beigām bijusi 3.5-5.5% robežās, ASV papīru atdeve bijusi par procenta punktu zemāka. Cipari varbūt nav galvu reibinoši, bet tie vismaz ir pozitīvi. Globālās makroekonomikas tendences norāda uz to, ka bāzes procentu likmes Amerikā un Eiropā varētu atgriezties iepriekšējās lejupslīdes cikla zemākajos līmeņos, vai pat vēl zemāk. Tādēļ ir pamats uzskatam, ka tirgū vēl ir palicis kāpuma potenciāls. Eirozonas papīriem iespējamā atdeve ir lielāka, jo arī potenciālais gājiens lejup ir lielāks.

2008. gada rudens attīstības valstu finanšu tirgiem atnesis ļoti nelabvēlīgus laika apstākļus. Masveidā tika likvidētas augsta riska aktīvu pozīcijas. Turklāt Krievijā situācija ir kļuvusi īpaši drūma. Gruzijas konflikts un krītošā naftas cena izraisīja ārvalstu investoru vienvirziena bēgšanu, Eiroobligāciju tirgus pusotra mēneša laikā ir zaudējis trešdaļu savas vērtības.

Finanšu likstas nav gājušas secen arī Latvijai, latu naudas tirgus indekss ir piedzīvojis krasu lēcieni termiņos no 1 dienas līdz 1 mēnesim – RIGIBOR indekss ir pieaudzis par vairāk kā 2-2.5 punktiem. Septembra beigās 1 mēneša likme bija 7.18%.

Ceturkšņa laikā tika dzēstas gan Hipotēku bankas ķīlu zīmes, gan arī United Bulgarian Bank, Kipras un Kijevas obligācijas. Ienākošās naudas plūsmas tika izvietotas gan valdības, gan korporatīvajos parāda vērtspapīros. Tika iegādātas Zviedrijas, Vācijas un Latvijas parādzīmes ar īsu dzēšanas termiņu. Starp iegādātajām korporatīvajām obligācijām figurē Parex banka, VTB un Norilsk Nickel.

Turpmākajos mēnešos tiks turpināts piekopt konservatīvu ieguldījumu stratēģiju iegādājoties Eiropas Savienības valdību īstermiņa obligācijas, kā arī naudas izvietošana depozītos dažādās Latvijas komercbankās. Kā izņēmums iespējams atsevišķu Austrumeiropas obligāciju iegāde, ja Pārvaldītājs būs pārliecināts par emitenta drošumu un uzticamību savu saistību nokārtošanā.