

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

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



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2008. gada IV ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Edgars Makarovs
Harijs Beķeris
Zigurds Vaikulis
Turētājbanka: AS "Parex banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

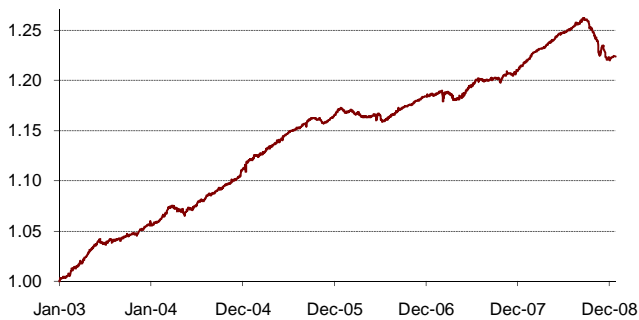
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 RADITAJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	30.09.2008	31.12.2008
Daļas vērtība	1.2487057	1.2234952
Neto aktīvu vērtība	15,271,885	18,418,602



10 lielākie ieguldījumi

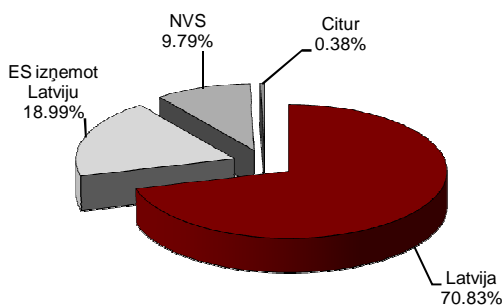
Latvija 08/05/09 0%	LVL	5.21%
Zviedrijas valdības vērtspapīri 28/01/09 5%	EUR	3.89%
Depozīts NORDEA 29/04/09	LVL	3.87%
Latvija 13/03/09 0%	LVL	3.72%
Depozīts SEB Unibanka 20/03/09	LVL	3.58%
Francijas valdības vērtspapīri 12/07/09 3.5%	EUR	3.28%
Depozīts Hansabanka 21/07/09	LVL	2.94%
Depozīts DnB NORD 12/05/09	LVL	2.85%
Depozīts Hansabanka 21/08/09	LVL	2.79%
Depozīts DnB NORD 10/09/09	LVL	2.78%

Pārvaldīšanas izmaksas

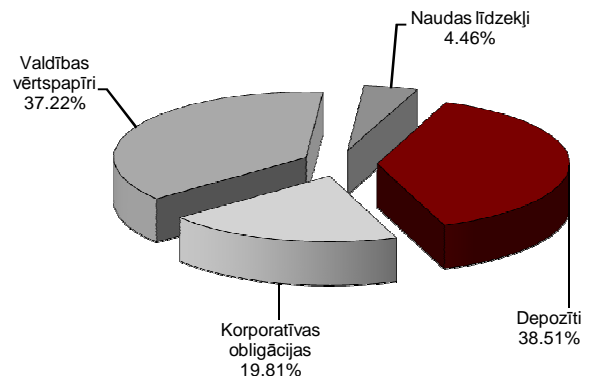
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 32, 352 LVL apmērā jeb 0.75% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪNESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2008

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns	-2.02%	-2.13%	0.72%	3.43%
Nozares vidējais svērtais	-0.95%	-0.84%	2.18%	-

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





LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2008. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2008. gada IV ceturkšņa laikā ir bijusi izteikta dalībnieku kustība starp plānu klasēm - no agresīviem uz konservatīviem plāniem. Tas atspoguļo arī vispasaules tirgus dalībnieku nostāju pret riskantiem aktīviem. Diemžēl Parex bankas pārņemšana valsts īpašumā ir ietekmējusi iedzīvotāju izvēli. Sabiedrībā saceltās ažiotažas par to, ka viss kas saistīts ar "Parex" vārdu ir slikts rezultātā dalībnieku kustība par labu Plānam nav bijusi tik labvēlīga kā citu pārvaldītāju konservatīvajiem plāniem. Tātad kopumā gada pēdējā ceturksnī dalībnieku skaits ir palielinājās par 867 cilvēkiem un uz gada beigām sasniedza 40,783 dalībniekus.

Pārvaldītājs vēlas atkārtoti uzsvērt, ka bažām par pensiju plānu stabilitāti un Pārvaldītāja darbošanās spēju nav pamata. To nosaka vairāki faktori, pirmkārt, Pārvaldītājs ir no bankas šķirta meitaskompānija "Parex Asset Management", kas ir spējīga darboties neatkarīgi no bankas. Otrkārt pensiju aktīvi ir ārpus bankas bilances, kas nozīmē, ka bankas saistības un kreditoru prasības neattiecas uz pensiju kapitālu. Visbeidzot pensijas pārvalda tā pati profesionālā komanda, kas ir nodrošinājusi stabilus un vienus no labākajiem rezultātiem kopš darbības sākuma.

Gada pēdējais ceturksnis bija viens no smagākajiem plāna pastāvēšanas vēsturē, jo cieta ne vien Austrumeiropas kompāniju, bet arī Austrumeiropas valstu reitingi. Palielinoties reģiona riskiem, investori pārskatīja risku prēmijas, jo vēlējās saņemt lielāku kompensāciju, līdz ar to praktiski visu obligāciju cenas piedzīvoja straujus kritumus. Plāns gada IV ceturksnī piedzīvoja kritumu 2% apmērā, līdz ar to 2008. gadā uzkrātā pensiju kapitāla vērtība investīciju rezultātā pieauga par 0.72%. Savukārt gandrīz 6 darbības gadu laikā Plāns ir vidēji pieaudzis par 3.43% gadā, kas ir viens no labākajiem rādītājiem starp visiem konservatīvajiem plāniem.

Arī pēdējā ceturksnī Pārvaldītājs ir turpinājis visa gada laikā pieņemto konservatīvo ieguldījumu stratēģiju. Izmaiņas aktīvu sadalījumā ir veiktas par labu valdību parāda vērtspapīriem, konkrētāk - Eiropas Savienības (ES) attīstīto valstu papīriem. Der atzīmēt, ka tieši šis aktīvu segments ir bijis peļņošākais aizvadītajā gadā, ko veicināja investoru pārslēgšanās kapitāla saglabāšanas režīmā. Valdības un pašvaldību obligāciju īpatsvars Plānā ir palielināts par 5.2 procentpunktiem (pp). Izmaiņas ir veiktas uz korporatīvo obligāciju un depozītu rēķina, kas ir samazinājušies par attiecīgi 4.95pp un 2.04pp. Brīvo līdzekļu daudzums ir palielinājies par 1.76pp. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija ir palielinājusies līdz 1.1 gadam, kamēr vidējais ienesīgums līdz dzēšanai pieauga līdz 13.94%.

Aktīvu ģeogrāfiskais izvietojums nav būtiski mainīts, jo aktīvu rotācija ir veikta reģiona iekšienē. Vienīgi NVS valstu īpatsvars ir palielināts par 1.43 procentpunktiem, sakarā ar Krievijas kvazisuverēna emitenta iekļaušanu fondā. Rezultātā ES izņemot Latviju ir ieguldīts par 1.78pp mazāk. Latvijas ekspozīcija ir saglabāta 69% līmenī.

Pagājušā gada pēdējos mēnešos ASV un Eirozonas valdību obligāciju tirgū turpinājās straujš cenu rallijs. Dramatisko ekonomikas rādītāju, bāzes likmju apcirpšanas un strauji krītošās inflācijas ietekmē rallijs pat paātrinājās, un galu galā absolūtā atdeve kopš oktobra beigām 3-5 gadu termiņa vērtspapīriem bija plus 4-5%. Ja runājam par nākotni, tad Eirozonā nākamo 3-6 mēnešu perspektīvā Pārvaldītājs uzskata ka, joprojām saglabājas daudz maz pieņemamas atdeves potenciāls.

Pēc piedzīvotā trieciena pērnā gada septembrī un oktobrī attīstības valstu parāda vērtspapīru tirgus 2008./2009. gadu mijā spēja atgūt nelielu daļu no iepriekš zaudētā. Tomēr investori joprojām ir atturīgi pret paaugstinātu risku, un attīstības valstu aktīvu riska prēmijas ir saglabājušās augstā līmenī - valdības parāda vērtspapīriem tās ir aptuveni 700 bp (JP Morgan EMBI+), bet korporatīvajiem - virs 900 bp (JP Morgan CEMBI). Arī nākamā ceturkšņa laikā nav sagaidāma globālo riska prēmiju sašaurināšanās, jo pašreiz prēmijās iecenotais prognozētais maksātspējas līmenis 10 - 11% apmērā varētu vēl pieaugt.

Latvijas naudas tirgus indekss RIGIBOR gadu nobeidza ar ievērojamu kāpumu augšup mēneša likmei dubultojoties, bet sešu mēnešu likmei pieaugot līdz 14.1. Pēdējos mēnešos arī valsts kase aktīvi piesaistīja līdzekļus par obligācijām solot divciparu ienesīgumus. Īstermiņa parādzīmēm šādi atdeves rādītāji ir pievilcīgi, kamēr no garāku termiņu papīru pirkumiem Pārvaldītājs pagaidām atturas.

