

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 2009. gada I 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

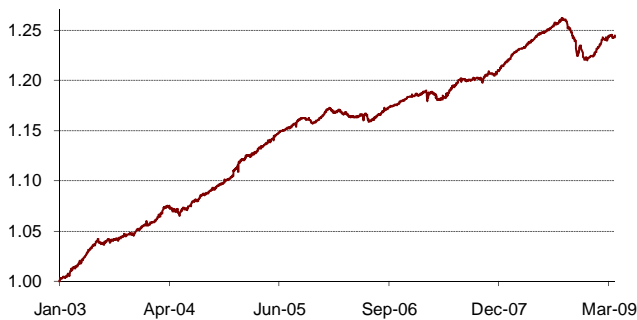
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	31.03.2009	31.12.2008
Daļas vērtība	1.2445669	1.2234952
Neto aktīvu vērtība	21,408,867	18,418,602



10 lielākie ieguldījumi

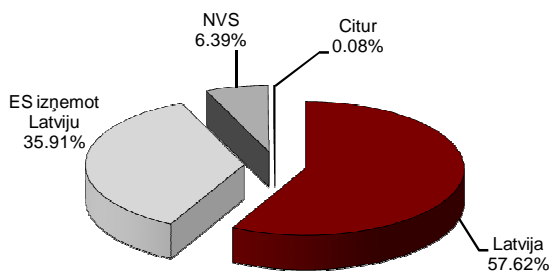
Latvijas valdības vērtspapīri	08/05/09	0%	LVL	4.60%
Bank of Ireland	28/09/10	2.95%	EUR	3.91%
Somijas valdības vērtspapīri	04/07/19	4.375%	EUR	3.56%
Depozīts Nordea	29/04/09		LVL	3.39%
Depozīts Parex	24/02/10		EUR	3.28%
Dexia Bank	23/03/11	2.6%	EUR	3.26%
Latvijas valdības vērtspapīri	17/07/09	0%	LVL	3.01%
Francijas valdības vērtspapīri	12/07/09	3.5%	EUR	2.83%
Slovēnijas valdības vērtspapīri	24/03/10	6%	EUR	2.70%
Lietuvas valdības vērtspapīri	05/03/13	4.5%	EUR	2.66%

Pārvaldīšanas izmaksas

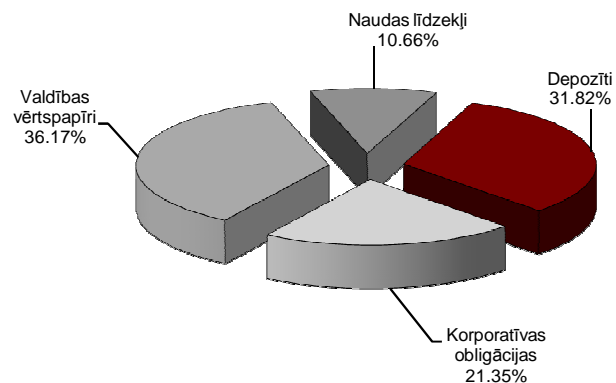
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 40, 697 LVL apmērā jeb 0.75% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2009

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.74%	-0.33%	0.86%	2.20%	3.57%
Nozares vidējais svērtais	2.12%	1.47%	3.22%	2.80%	-

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





LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada I ceturkšņa rezultātiem

2009. gads iesācies pozitīvā gaisotnē un finanšu tirgi varēja atvilkt elpu pēc dramatiskajiem kritumiem aizvadītā gada nogalē. Latvijas pensiju plānu kontekstā dalībnieku plūsmas joprojām ir par labu konservatīvo stratēģiju pielietojošiem universālajiem plāniem. Gada pirmajā ceturksnī Plāna aktīvu apjoms pieauga par 16.25% jeb 2.99 miljoniem latu, uz ceturkšņa beigām sasniedzot 21 408 867 latu, savukārt dalībnieku skaits ir samazinājies par 298 cilvēkiem. Dalībnieku aizplūšanu joprojām diktēja notikumi ap Parex banku, taču neskatoties uz to kopumā Plānu ir izvēlējušies vairāk kā 40.4 tūkstoši dalībnieku. Ceturksnī Plāna vērtība ir augusi par 1.72% daudz neatpaliekot no nozares vidējā rādītāja.

Pārskata periodā Pārvaldītājs turpināja piekopt konservatīvu ieguldījumu stratēģiju, palielinot ieguldījumu ģeogrāfisko diversifikāciju. Latvijā uz ceturkšņa beigām ieguldīts 57.6% Plāna līdzekļu jeb par 11.5 procenta punktiem (pp) mazāk nekā gada sākumā. Citās Eiropas Savienības valstīs ieguldījumu īpatsvars palielināts par 14.9pp līdz 35.9%. Ieguldījumi ārpus ES ir samazināti par 3.2pp – šeit figurē NVS valstis, kur ieguldīti vairs tikai 6.4%. Uz ceturkšņa beigām puse no visiem aktīviem ir turēti latos. Atlikusi daļa ir izvietota, galvenokārt, eiro – 46%, taču nedaudz arī ir ieguldīts ASV dolāros – 4%.

Izmaiņas veiktas ne tikai ģeogrāfiskajā, bet arī aktīvu sadalījumā. Visvairāk ir samazināts depozītu īpatsvars – par 6.7 procenta punktiem, kas saistīts ar īstermiņa naudas plūsmas sabalansēšanu, nevis Pārvaldītāja nostājas maiņu pret šo ieguldījumu veidu. Tāpēc starp pārējām aktīvu klasēm ievērojamas izmaiņas nav veiktas. Korporatīvo obligāciju segmentā ieguldīts par 1.5pp vairāk, bet valdību vērtspapīros – par 1pp mazāk, attiecīgie klašu īpatsvari Plānā ir 21.3% un 36.2%. Saistībā ar depozītu samazinājumu brīvo līdzekļu īpatsvars uz ceturkšņa beigām fiksēts 10.7% apjomā, kas ir par 6.2pp vairāk nekā gada sākumā. Augsts brīvo līdzekļu apjoms ir saistīts ar naudas plūsmu sabalansēšanu un pievilcīgu investīciju iespēju meklēšanu. Pārvaldītāja mērķis ir turēt brīvos līdzekļus 2-5% robežās.

Kopš janvāra ASV makroekonomisko rādītāju pulss pakāpeniski ir turpinājies uzlaboties, bet kompāniju pirmā ceturkšņa darbības rezultāti pozitīvi pārsniedza analītiķu prognozes. Tas, protams, ir kardināls pretstats tām šausmām, kas notika aizvadītā gada beigās pēc Lehman bankrota. Tā rezultātā investoru prātos dominē optimisms un riska apetīte ir atgriezusies.

Pašreizējā globālā kredītu krīze uzskatāmi ir nodemonstrējusi, ka pasaules valstu ekonomikas un finanšu tirgi ir cieši savstarpēji saistīti. Tirgos pat ir parādījušās jaunas spēcīgas atkarības, kuras visas galvenokārt grozās ap vienu – investoru noskaņojumu un attieksmi pret risku.

Uzlabojoties investoru riska apetītei, atgriezās interese arī par attīstības valstu parāda vērtspapīriem. Kopš gada sākuma straujāko izaugsmi 11% apmērā ir uzrādījušas kvalitatīvāko emitentu korporatīvās eiroobligācijas, bet valdības vērtspapīru cenas spēja atgūt vidēji 7% no iepriekš zaudētā.

Latvijas ekonomikā pagaidām bez stabilizācijas pazīmēm. Pirmā ceturkšņa IKP gada krituma temps sasniedz 18%. Ekonomikas sašaurināšanās notiek daudz straujāk nekā pērnā gada beigās to spēja paredzēt starptautiskie aizdevēji. Latvijas valsts ir sākusi aktīvāk aizņemties vietējā tirgū un piedāvā arvien augstākas likmes. Ja janvārī valsts obligācijām uz 1 gadu likme latos bija 7.7%, tad aprīļa sākumā augļu likme tika piedāvāta jau 9.99%. Par Latvijas atgūšanos nopietni varēsīm runāt tikai tad, kad ieraudzīsim kredīttirgus atkusni ASV un Eiropā. Tāds vēl ne tuvu nav sācies. Savukārt latu naudas tirgus likmes ir nedaudz samazinājušās, salīdzinot ar gada sākumu. Īstermiņa naudas tirgus indekss līdz vienam mēnesim ir nokritis par apmēram 5 punktiem termiņā, toties termiņā līdz 1 gadam ir kritis tikai par 1.3 punktiem, 3 mēnešu RIGIBOR uz ceturkšņa beigām bija 12.2.

Depozīti un Latvijas valsts parādizīmes joprojām piedāvā augstākos fiksētos ienesīgumus starp visām aktīvu klasēm. Savukārt Austrumeiropas korporatīvo obligāciju cenu lēcieni, kas aizsākās martā, mūsaprāt drīz sevi izsmels. Tāpēc Pārvaldītājs uzskata par pareizāku piesardzīgo pieeju un aktīvi šī segmenta īpatsvaru nepalielināja. Aktīvu izvēlē joprojām dominē piesardzīgums un aktīvu saglabāšana, nevis tirgus momentu ķeršana pāris papildus procentu gūšanai, kas var beigties neparedzēti.

