

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Zigfrīda Annas Meierovica bulvāris 14
Rīga LV 1050
Tālr. 67010810
Fakss 67778699



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

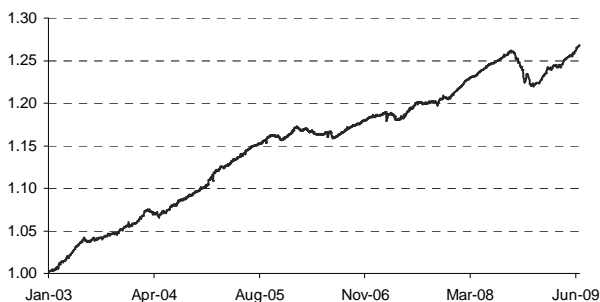
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem stabilus ienākumus pie zemas ieguldījumu riska pakāpes, veicot investīcijas, galvenokārt, ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, centrālo banku, pašvaldību, komercsabiedrību emitētos 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)	30.06.2009	31.03.2009
Daļas vērtība	1.2683413	1.2445669
Neto aktīvu vērtība	24,805,557	21,408,867



10 lielākie ieguldījumi

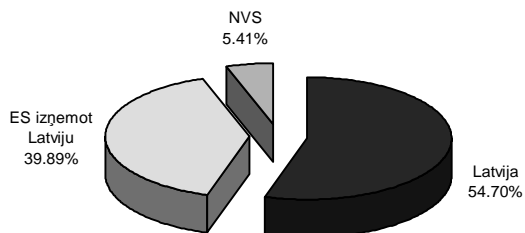
Depozīts Danske Bank	LVL	4.11%
Latvijas valdības vērtspapīri 0.00% 14/08/2009	LVL	3.96%
Bank of Ireland 2.95% 28/09/2010	EUR	3.41%
Depozīts Parex Banka	LVL	3.16%
Somijas valdības vērtspapīri 4.38% 04/07/2019	EUR	3.07%
Lietuvas valdības vērtspapīri 0.00% 20/05/2010	EUR	2.99%
Depozīts Parex Banka	EUR	2.88%
Dexia Credit Local 2.63% 23/03/2011	EUR	2.87%
Depozīts UniCredit Bank	EUR	2.84%
Vācijas valdības vērtspapīri 0.00% 15/07/2009	EUR	2.82%

Pārvaldīšanas izmaksas

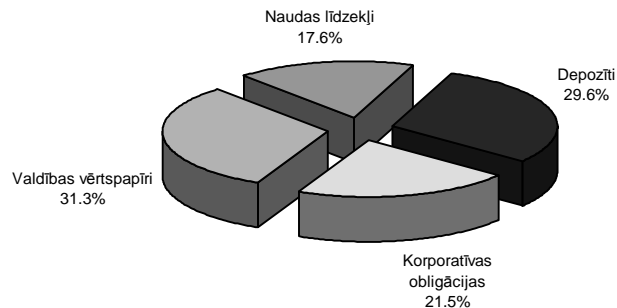
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 58,220 LVL apmērā jeb 1.01% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2009

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.91%	3.67%	1.46%	3.05%	3.74%
Nozares vidējais svērtais	1.69%	3.86%	3.60%	3.61%	-

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



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada II ceturkšņa rezultātiem

Šī gada otrais ceturksnis aizsākās kā tehnisks atsitiens riska aktīvos, bet nu pāraudzis globāla mēroga optimisma vilni, kas balstās uz pārliecību, ka Centrālo banku un valstu valdību pūliņi ir attaisnojušies un lielākās pasaules ekonomikas ir sākušas atveseļoties. Gan akciju, gan korporatīvo un attīstības valstu obligāciju tirgi, gan arī naftas cenas ir uzrādījuši rekorda cienīgus izaugsmes tempus.

Plāna dalībnieku skaits aizvadītajā ceturksnī ir turpinājis palielināties, pieaugot par 2 503 cilvēkiem jeb 6.2%, līdz ar to kopējais dalībnieku skaits ir pietuvies 43 tūkstošiem. Plāns ceturkšņa laikā ir spējis atgūt iepriekš piedzīvotos zaudējumus un ir sasniedzis jaunus augstākos līmeņus. Ceturkšņa ienesīgums 1.91% ir bijis nedaudz augstāks par nozares vidējo svērtu rādītāju, bet 2009. gadā Plāns ir bijis vienā līmenī ar nozares rādītājiem. Stabila izaugsme ir raksturojusi plāna vērtības pieaugumu kopš darbības sākuma, pelnot 3.74% gada izteiksmē.

Pārskata periodā Pārvaldītājs turpināja palielināt ieguldījumu ģeogrāfisko diversifikāciju. Latvijā uz ceturkšņa beigām ieguldīts 54.7% Plāna līdzekļu jeb par 2.9 procenta punktiem (pp) mazāk nekā marta beigās. Citās Eiropas Savienības valstīs ieguldījumu īpatsvars palielināts par 4.0pp līdz 39.9%. Ieguldījumos ārpus ES figurē NVS valstīs, kuru īpatsvars samazināts par 1.0pp līdz 5.4%. Uz ceturkšņa beigām apmēram puse no visiem aktīviem ir turēti latos. Atlikusī daļa ir izvietota eiro – 47.3% un ASV dolāros – 3.6%.

Izmaiņas skārušas ne tikai ģeogrāfisko, bet arī aktīvu sadalījumam. Līdz ar pasaules finanšu tirgos novēroto atlabšanu Pārvaldītājs mazāku uzsvāru lika uz valstu obligācijām, to īpatsvaru samazinot par 4.9 procenta punktiem līdz 31.3%. Savukārt korporatīvo obligāciju īpatsvars ir uzturēts iepriekšējos līmeņos, tās veido 21.5% no Plāna aktīviem (palielinājums par 0.2pp attiecībā pret marta beigām). Nedaudz mazāk ir ticis noguldīts komercbanku depozītos, samazinājums par 2.2pp. Minēto izmaiņu rezultātā brīvo līdzekļu apjoms ceturkšņa laikā pieaudzis par 6.9pp, sasniedzot 17.6% no aktīviem.

Investoru tiekšanās pēc riskantiem aktīviem nav bijusi labvēlīga etalona obligāciju tirgum. Ja īso termiņu (2

gadu) ienesīgumi, kā jau varēja sagaidīt, šī gada pirmajā pusē turējušies stabili zemi, pateicoties nemainīgi veicinošai monetārajai politikai, tad garajos termiņos ienesīgumi būtiski palielinājušies. ASV 10 gadu valdības obligāciju ienesīgums pašlaik ir ap 3.5-3.7% - tāpat tajos pat līmeņos, kur tas bija pirms Lehman bankrots aizsāka panisko bēgšanu drošības aktīvos. Eurozonā ienesīgumu kāpums atpakaļ augšup nav bijis tik straujš. Vācijas 10 gadu papīru ienesīgums joprojām ir stipri zem pērnā septembra līmeņiem (3.35%). Iespaidīgās likviditātes devas banku sektorā, kā arī atjaunojušies investoru vēlme uzņemties paaugstinātus riskus, kalpoja kā tramplīns attīstības valstu parāda vērtspapīriem. Aizvadīto trīs mēnešu laikā ieguldījumu atdevē attīstības valstu valdību eiroobligācijās ir bijusi ap 7% (indekss JPM EMBI+), bet korporatīvajos papīros – vidēji ap 13% (JPM CEMBI). Riska prēmijas atstājušas četrpāru teritoriju un atgriezušās iepriekšējā gada septembra līmenī. Papildus vispārējam investoru optimismam attiecībā uz attīstības valstu tirgiem, Krievijā pozitīvo toni palīdzēja veidot naftas cenu kāpums.

Jau kādu laiku tirgū valda paradoksāla situācija – zemas kvalitātes emitenti eiroobligāciju tirgū aizņemties nav spējīgi, bet kvalitatīvajiem emitentiem šis tirgus ir pārlieku dārgs. Pārvaldītājs uzskata, ka šāda situācija ilgstoši saglabāties nevar, un vairāki kvalitatīvi emitenti drīzumā izies tirgū, piedāvājot ievērojamas prēmijas.

Pretēji tendencēm pasaulē, Latvijas ekonomikai veicās daudz grūtāk. Bažas par budžeta izpildi un ar to saistīto starptautisko aizdevumu saņemšanu kulmināciju piedzīvoja jūnijā. Naudas tirgū dominēja latu pārdošana pret eiro, kā rezultātā radītais latu iztrūkums pacēla naudas tirgus indeksu RIGIBOR neredzētos līmeņos – jūnija beigās 3 mēnešu indekss, lai arī nedaudz nokrities, tika fiksēts pie 24.20 punktiem. Tas ļāva pagarināt depozītus par augstākām procentu likmēm.

Turpmākajos mēnešos pārvaldītājs meklēs iespējas iegādāties korporatīvās Austrumeiropas obligācijas jaunajās emisijās. Tāpat tiks turpināta iepriekš piekoptā stratēģija Plāna ieguldījumu bāzi veidot uz depozītiem un Baltijas valstu parāda vērtspapīriem.

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT
JEBKURĀ PAREX BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRFONU 7010000
VAI E-PASTU: info@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv

Dotais materiāls ir informatīva rakstura un nav uzskatāms par piedāvājumu vai rekomendāciju pirkt vai pārdot materiālā minētos vērtspapīrus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.