

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Republikas laukums 2A
Rīga LV-1010, Latvija
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldījumi@parex.lv
www.parex.lv



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

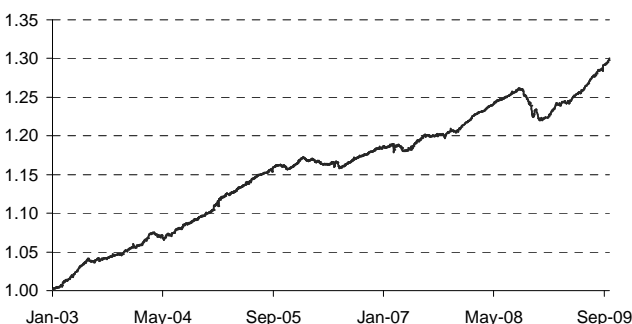
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.09.2009	31.06.2009
Daļas vērtība	1.3002197	1.2683413
Neto aktīvu vērtība	27,165,707	24,805,557



10 lielākie ieguldījumi

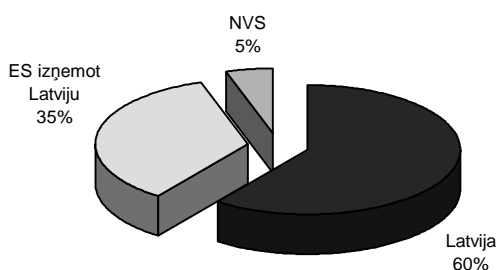
Nordea depozīts	LVL	3.85%
GE Money Bank depozīts	LVL	3.84%
Danske Bank depozīts	LVL	3.84%
GE Money Bank depozīts	LVL	3.81%
Societe Generale 10.50% 29/12/2009	LVL	3.65%
PIMCO Total Return Bond Fund	USD	3.63%
Latvijas valdības vērtspapīri 0.00% 06/11/2009	LVL	3.61%
Latvijas valdības vērtspapīri 0.00% 13/11/2009	LVL	3.61%
Latvijas valdības vērtspapīri 0.00% 19/02/2010	LVL	3.46%
Latvijas valdības vērtspapīri 0.00% 26/02/2010	LVL	3.45%

Pārvaldīšanas izmaksas

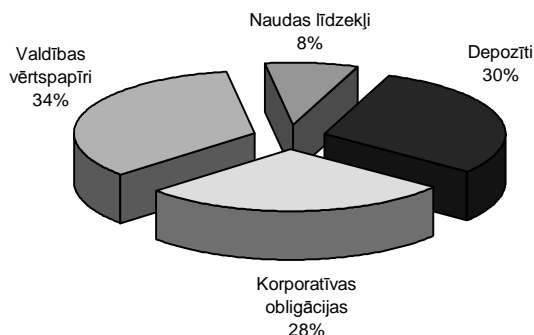
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas LVL 66,068 apmērā jeb 1.01% gada izteiksmē no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.09.2009

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	2.51%	4.47%	4.13%	3.46%	3.98%
Nozares vidējais svērtais	2.60%	4.31%	6.07%	4.31%	-

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

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Republikas laukums 2A
Rīga LV-1010, Latvija
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldījumi@parex.lv
www.parex.lv



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada III ceturkšņa rezultātiem

2009. gada trešajā ceturksnī pasaules valstu ekonomikas turpināja iet atveseļošanās ceļu, kas savukārt vēl vairāk veicināja investorus tiekties pēc riskantiem aktīviem, lai atgūtu kaut daļu no iepriekš zaudētā. Pieaugumus piedzīvoja gan obligāciju, gan akciju, gan izejvielu tirgi.

Plāna dalībnieku skaits aizvadītajā ceturksnī ir turpinājis palielināties kopējo dalībnieku skaitu pietuvinot 45 tūkstošiem, pieaugums bijis par 1,873 cilvēkiem. Plāna ienesīgums aizvadītajos 3 mēnešos ir bijis 2.51%, kas tikai nedaudz atpaliek no nozares vidējā rādītāja 2.60%. Savukārt kopš gada sākuma Plāna ienesīgums sasniedz 6.07%.

Pārskata periodā Pārvaldītājs lielāku uzsvāru lika uz pašmāju tirgiem, līdz ar to ieguldījumu īpatsvars Latvijā sasniedza 60.1%, kas ir par 5.4 procenta punktiem (pp) vairāk nekā jūnijā beigās. Pārējās Eiropas Savienības valstīs ieguldījumu īpatsvars samazināts attiecīgi par 5.1pp līdz 43.8%. Savukārt Ieguldījumi ārpus ES, kur figurē, galvenokārt, NVS valstīs ir uzturēts praktiski nemainīgā līmenī – 5.1%. Septembra beigās nedaudz vairāk kā puse jeb 52.7% no visiem aktīviem ir turēti latos. Atlikusī daļa ir izvietota eiro – 41.3% un ASV dolāros – 6.0%.

Izmaiņas skārušas ne tikai ģeogrāfisko, bet arī aktīvu sadalījumu starp finanšu instrumenta klasēm. Aizvadītajā ceturksnī tika ievērojami, par vairāk kā pusi, samazināti brīvie naudas līdzekļi līdz 8.30%. Tika turpināts veikt ieguldījumus korporatīvo obligāciju segmentā, ceturkšņa laikā šīs aktīvu klases īpatsvars palielināts par 6.1pp līdz 27.8%. Depozītu daļa Plānā saglabāta iepriekšējā līmenī – 29.7%. Par 3.1 procenta punktu palielināts valdību vērtspapīru īpatsvars, galvenokārt pateicoties joprojām ienesīgajām Latvijas valdības īstermiņa parādzīmēm. Papildus Plāna struktūrā ir iekļauta jauna aktīvu klase – ieguldījumu fondi, un to īpatsvars uz septembra beigām veidoja 3.6%.

Vērojot notikumu attīstību pasaulē, jāatzīst, ka atsevišķi „zaļie asni” izmanījušies izstiepties līdz patiešām iespaidīgiem izmēriem. Piemēram, amerikāņu ražotāju aktivitātes indekss ISM Manufacturing ir atgriezies tālajos pirmskrīzes līmeņos, tāpat arī vairāki citi makroekonomiskie rādītāji gan Amerikā, gan Eirozonā ir uzrādījuši spēcīgus uzlabojumus. Taču to, kas notiek ASV mājokļu tirgū, pagaidām var nosaukt tikai par „stabilizāciju” – tomēr tas jau ir pozitīvs sasniegums, savukārt nedaudz satrauc darba tirgus stāvoklis,

jo bezdarba līmenis ASV joprojām turpina palielināties. Pārvaldītājs uzskata, ka atveseļošanās process nākamajos 6-12 mēnešos turpināsies, bet būs mazāk dinamisks.

Etalona papīru piedāvājums pēdējā gada laikā ir izaudzis milzīgos tempos, valdībām finansējot masīvos budžeta deficitus, un izskatās, ka tuvākajā laikā pārmaiņas uz labo pusi nenotiks. Spriežot pēc salīdzinoši zemajām likmēm, tirgus pagaidām ir spējīgs absorbēt jaunemitētos papīrus. Neskatoties uz to, etalona obligācijas joprojām pilda visdrošāko aktīvu lomu – taču tas vairāk attiecas uz īsajiem termiņiem ar nullei tuviem ienesīgumiem, bet garāko termiņu segmentā potenciālais ieguvums neatsver riskus.

Katra jauna ziņa par ekonomikas stabilizāciju spēj riska aktīvus pacelt jaunus, augstākos līmeņos, globāli joprojām investori tiecas meklēt arvien riska tirgus kur pelnīt. Investoru pieprasījums pēc paaugstināta ienesīguma Euroobligāciju tirgiem ir liels, par ko liecina pozitīvas naudas plūsmas riskantākos obligāciju fondos. Skatoties uz šiem tirgiem no piedāvājuma-pieprasījuma puses un ņemot vērā Pārvaldītāja makroekonomikas attīstības prognozes, nākas secināt, ka tuvākajos mēnešos paaugstinātā riska obligāciju tirgiem ir potenciāls izaugsmi turpināt, tiesa gan nedaudz mērenākā tempā. Uz doto brīdi vispievilcīgākie šobrīd šķiet ASV un Eiropas valstu augsta ienesīguma obligāciju tirgi, kur riska prēmijas joprojām ir augstākas kā citos obligāciju tirgos. Pārvaldītājs uzskata, ka investori turpinās meklēt lielākas peļņas iespējas, kā rezultātā riskantākie obligāciju tirgi tuvāko mēnešu perspektīvā varētu uzrādīt mērenu izaugsmi.

Latu naudas tirgus gada trešajā ceturksnī pēc jūnijā piedzīvotajiem rekordiem atgriezās daudz zemākos un stabilākos līmeņos. Trīs mēnešu naudas tirgus indekss RIGIBOR samazinājās vairāk kā divas reizes no 26.80 jūnijā beigās līdz 12.10 septembra beigās. Latu deficīts vairs nebija novērojams tirgū un komercbankas piedāvāja zemākas depozītu likmes, savukārt valsts īstermiņa parādzīmes, kurām likmes visu ceturksni saglabājās stabilas, kļuva pievilcīgākas investoriem.

Gada pēdējā ceturksnī Pārvaldītājs plāno likt lielāku uzsvāru jau pieminētajiem attīstīto valstu augsta ienesīguma obligāciju tirgiem, neatstājot novārtā arī Latvijas parādzīmju sniegtās iespējas un saglabājot depozītu īpatsvaru Plānā.

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