

# 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 IV ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

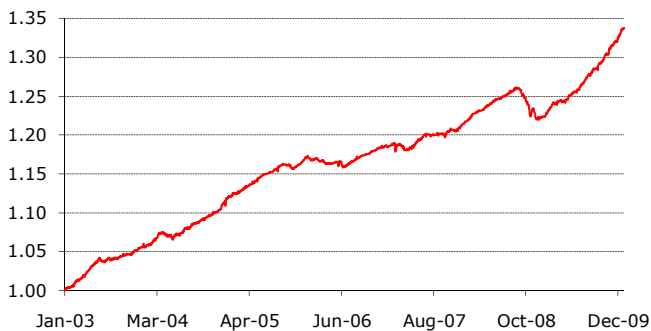
Pārvaldnieki: Edgars Makarovs  
Harijs Beķeris  
Zigurds Vaikulis  
Turētājbanka: AS "Parex banka"  
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris  
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

### 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

Dažas un aktīvu vērtība (LVL)	30.09.2009	31.12.2009
Dažas vērtība	1.3002197	1.3374169
Neto aktīvu vērtība	27,437,277	29,397,985



#### 10 lielākie ieguldījumi

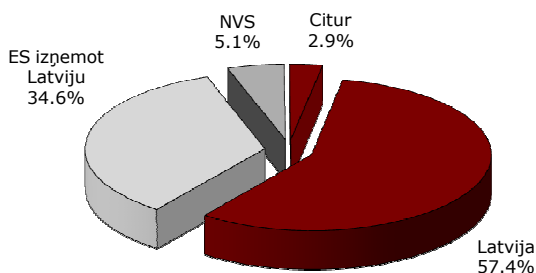
Depozīts Danske Bank	LVL	3.70%
Depozīts GE Money Bank	LVL	3.68%
PIMCO Global Investment Grade Fund	USD	3.53%
Depozīts Danske Bank	LVL	3.51%
Depozīts SEB	LVL	3.49%
Depozīts SEB	LVL	3.46%
Depozīts Swedbank	LVL	3.46%
Depozīts Parex Banka	LVL	3.42%
Depozīts GE Money Bank	LVL	3.39%
Latvijas valsts	0.00%	19/02/2010
	LVL	3.33%

#### Pārvaldīšanas izmaksas

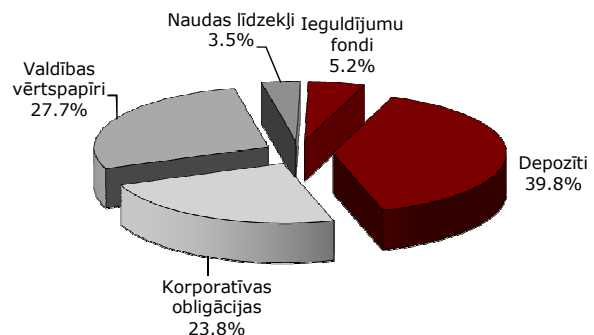
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 73,382 LVL apmērā jeb 1.04% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### ĪNESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2009

Plāns	3 mēn.	2.86%	6 mēn.	5.45%	1 gads	9.31%	3 gadi*	4.14%	Kopš darbības sākuma*	4.25%
Nozares vidējais svērtais		2.90%		5.55%		9.71%		5.18%		-

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



## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2009. gads paliks investoru atmiņā ar neticami iespaidīgiem rezultātiem dažādās riskanto finanšu instrumentu aktīvu klasēs. Pateicība par to ir jāizsaka pasaules lielāko valstu valdībām, kas, visas kā viena, finanšu tirgus dalībniekiem naudu dalīja pēc pieprasījuma, nevis pēc vajadzības. Rezultātā tirgus tika pārpludināts ar jauniem finanšu līdzekļiem un likviditāte vairs nesagādāja problēmas, kā tas bija 2008. gadā.

Plāna dalībnieku skaits gada pēdējā ceturksnī ir turpinājis palielināties, tomēr pieauguma temps ir kļuvis mērenāks. Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 894 cilvēkiem jeb 2%, kā rezultātā uz 2009. gada beigām kopējais dalībnieku skaits sasniedzis 45 755. Plāna ienesīgums aizvadītajos 3 mēnešos ir bijis 2.86%, kas tikai nedaudz atpaliek no nozares vidējā rādītāja 2.90%. Aizvadītajā gadā Plāns ir spējis pieaugt par 9.31%, kas ir ļāvis paaugstināt ienesīgumu kopš darbības sākuma līdz 4.25% gada izteiksmē.

Pārskata periodā Pārvaldītājs samazināja ekspozīciju Latvijas finanšu instrumentos līdz 57.4%. Pārējās Eiropas Savienības valstīs ieguldījumu īpatsvars būtiski nav mainīts – 34.6%. Tāpat nemainīga ir saglabāta NVS valstu aktīvu daļa – 5.1%. Uz gada beigām Plānā ir iekļautas divas jaunas obligācijas – viens emitents ir no Horvātijas, savukārt otrs no ASV, kas kopā veido 2.9% no Plāna aktīviem. Gada beigās vairāk kā puse jeb 54.7% no visiem aktīviem ir turēti latos. Atlikusī daļa ir izvietota eiro – 41.2% un ASV dolāros – 4.1%.

Lielākas izmaiņas ir veiktas aktīvu sadalījumā starp finanšu instrumentu klasēm. Turpinoties izaugsmei finanšu tirgos, vairums valdību vērtspapīru ir sasnieguši līmeņus, pie kuriem riski, vidēja un ilgtermiņa investoram, ir kļuvuši pārāk lieli, salīdzinot ar potenciālo atdevi. Ieguldījumu valdību vērtspapīros ir samazināti par 6.6 procenta punktiem (pp). To īpatsvars uz gada beigām sastādīja 27.7%, kas ir tuvu Plānā noteiktajai minimālajai robežai – 25% no kopējiem aktīviem. Korporatīvo obligāciju īpatsvars nav mainīts – 23.8%. Situācijai naudas tirgos Latvijā stabilizējoties, uz gada beigām strauji kritās RIGIBOR indekss. Tāpēc Pārvaldītājs, lai izmantotu paaugstinātās depozītu augļu likmes, uz gada beigām depozītos izvietojis par 10.1pp vairāk Plāna līdzekļu nekā pirms trīs mēnešiem – īpatsvars palielināts līdz 39.8%. Savukārt, lai iegūtu lielāku ekspozīciju uz peļņu nesošo Austrumeiropas obligāciju segmentu Pārvaldītājs Plānā iekļāva jaunu

fondu, kas koncentrējas uz ieguldījumu veikšanu šai reģionā. Ieguldījumu fondu īpatsvars tādējādi palielināts par 1.6pp līdz 5.2% no Plāna aktīviem. Visu minēto darbību rezultātā, brīvo naudas līdzekļu apjoms decembra beigās sastādīja 3.5%.

Nenoliedzams ir kļuvis fakts, ka globālie ekonomikas atveseļošanās procesi turpinās. Taču, situācijai uzlabojoties, centrālās bankas sāks domāt par pēdējā gada laikā nekonvenciālo likviditātes nodrošināšanas pasākumu pārtraukšanu, tādēļ šķiet, ka 2010. gads varētu paiet „izejas stratēģiju” zīmē. Eksperti par vienu no galvenajiem riskiem ekonomikas izaugsmes prognozei uzskata pārmērīgi ātru vai neveiksmīgu stimulu ierobežošanu. Taču no otras puses raugoties, centrālās bankas ļoti labi izprot savu atbildību un nesteigsies ar stimulu izņemšanu, ja tām būs kaut mazākās šaubas par ekonomiku spēju to izturēt. Tamdēļ sagaidāms ka 2010. gadā ekonomika augs nedaudz lēnāk kā uzskata vairums ekspertu. Izaugsme būs, turklāt kopā ar visām no tā izrietošajām sekām (pārsvarā pozitīvajām) finanšu tirgiem.

Etalona obligācijām straujš īstermiņa (bāzes un starpbanku) likmju pieaugums šī gada ietvaros nedraud, savukārt risks, ka pieaugs garāka termiņa obligāciju ienesīgums, ir pietiekami augsts. Lielāku atdevi var sagaidīt no paaugstināta riska parāda vērtspapīru tirgiem, kas turpinās būt investoru uzmanības centrā. Austrumeiropas tirgi arvien piedāvā lielākās izaugsmes iespējas, neskatoties uz to spēcīgo atgūšanos aizvadītajā gadā.

Situācija latu naudas tirgū ir stabilizējusies un vairs nav izteikta deficīta tirgū, kāds bija vērojams pirms pusgada, kad naudas tirgus indekss RIGIBOR sasniedza neredzētus augstumus. Gada pēdējā ceturksnī 3 mēnešu RIGIBOR indekss ir nokritis par gandrīz pusi un decembra beigās bija vairs tikai 6.8%. Līdz ar to valstij ir kļuvis lētāk piesaistīt resursus vietējā tirgū, taču investoriem valsts parādzīmes vairs nav tik pievilcīgas kā gada vidū.

Nākamajā gadā Plāna struktūrā Pārvaldītājs saglabās depozītu bāzi pašreizējā līmenī, savukārt valdību vērtspapīru īpatsvars būs robežās no 27% līdz 33%. Pašreizējā tirgus situācijā lielākās peļņas iespējas Pārvaldītājs saskata jauno obligāciju emisijās, kur iespējams iegādāties instrumentus par pievilcīgāku cenu. Tiks izskatītas iespējas turpināt ieguldīt Austrumeiropas obligāciju tirgū.

