

# 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

**PAREX**  
ASSET  
MANAGEMENT

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada I ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

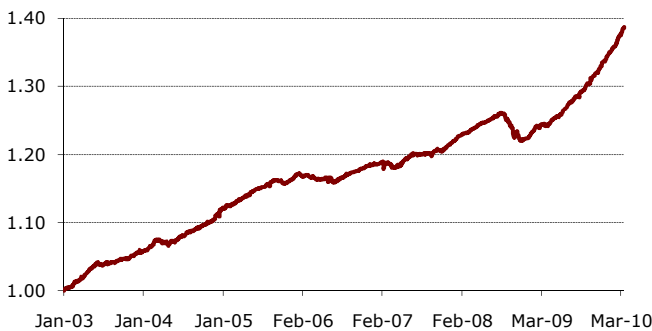
Pārvaldnieki: Edgars Makarovs  
Harijs Beķeris  
Zigurds Vaikulis  
Turētājbanka: AS "Parex banka"  
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris  
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

### 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)	31.12.2009	31.03.2010
Daļas vērtība	1.3374169	1.3872885
Neto aktīvu vērtība	29,397,985	31,353,722



### 10 lielākie ieguldījumi

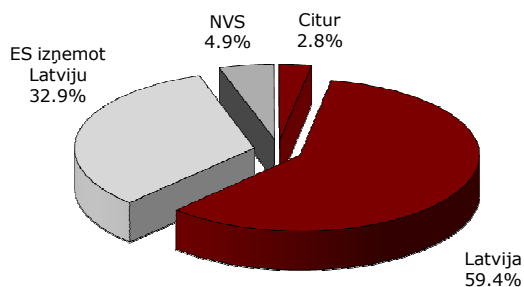
Latvijas valsts 6.00%	26/02/2012	LVL	7.83%
Latvijas valsts 5.50%	05/03/2018	LVL	3.79%
Pimco Global Investment Grade Bond Fund		USD	3.58%
Depozīts Danske Bank		LVL	3.54%
Depozīts Parex Banka		LVL	3.49%
Depozīts Danske Bank		LVL	3.36%
Depozīts SEB		LVL	3.34%
Depozīts SEB		LVL	3.32%
Depozīts Parex Banka		LVL	3.26%
Depozīts LHZB		LVL	3.18%

### Pārvaldīšanas izmaksas

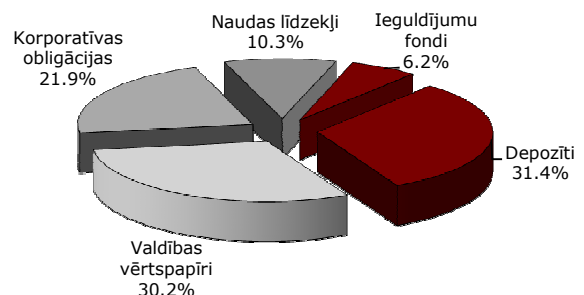
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 90,699 LVL apmērā jeb 1.22% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

### PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### ĪNESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2010

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	3.73%	6.70%	11.47%	5.41%	4.63%
Nozares vidējais svērtais	2.76%	5.75%	10.28%	6.23%	-

\* - 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 67778222  
ieguldījumi@parex.lv  
www.parex.lv

**PAREX**  
ASSET  
MANAGEMENT

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada I ceturkšņa rezultātiem

Atvēršanās procesi pasaulē turpinās un lielākā daļa makroekonomisko indikatoru uzlabojas ar katru mēnesi. Pozitīvas vēsmas virto gan finanšu tirgos, gan Plāna rādītājos.

Dalībnieku skaits ir turpinājies augt un novērotais 3.74% pieaugums ir bijis straujāks nekā ceturksni iepriekš. Absolūtā izteiksmē vērtējot, pieaugums ir bijis par vairāk kā 1 700 dalībniekiem, tādējādi kopējais Plāna dalībnieku skaits uz marta beigām ir pārsniedzis 47 tūkstošus.

Labi rezultāti sasniegti arī investēšanas jomā. 2010. gada pirmajos trīs mēnešos Plāna daļas vērtība ir augusi par 3.73%, šis rezultāts ir labāks nekā konservatīvo plānu vidējais rādītājs 2.76%. Der atzīmēt, ka arī pēdējā gada laikā Plāns ir spējis apsteigt nozares vidējo ienesīgumu. Savukārt kopš darbības sākuma Plāns ir spējis augt par vidēji 4.63% gadā.

Ceturkšņa laikā Plāna struktūras ģeogrāfiskais sadalījums nav būtiski mainīts. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā palielināts par 1.9 procentu punktiem (pp), jo 59.4% Plāna līdzekļi ieguldīti pašmāju tirgos. Pārējās Eiropas Savienības valstīs investīciju īpatsvars samazināts par 1.7pp. Plāna ieguldījumi ārpus ES sastāda tikai 7.7%, šeit figurē gan ASV, gan arī atsevišķas NVS valstis.

Nozīmīgākas izmaiņas ir veiktas sadalījumā starp aktīvu klasēm. Par 8.5 procentu punktiem mazāk naudas līdzekļu noguldīti depozītos. Tas skaidrojams ar RIGIBOR naudas tirgus indeksa kritumu un tam sekojošo depozītu likmju samazināšanu. Piemēram, trīs mēnešu RIGIBOR ir noslīdējis līdz pēdējo 13 gadu zemākajam līmenim. Lieki piebilst, ka laikā, kad latu depozītu likmes dažbrīd ir zemākas par eiro likmēm, veikt jaunus noguldījumus ir kļuvis daudz neizdevīgāk. Tādēļ Pārvaldītājs, meklējot Plāna dalībniekiem augstāku atdevi, ir samazinājis depozītu īpatsvaru līdz 31.4% no kopējiem aktīviem. Vēl neliels samazinājums noticis korporatīvo obligāciju īpatsvarā – par 2.5pp. Tā vietā par 2.5pp vairāk ieguldīts valdību vērtspapīros. Šis tirgus segments kalpojis kā depozītu aizvietotājs, it sevišķi tāpēc, ka izmantotas tika Latvijas valdības parādzīmes. Tāpat kā aizvadītā gada nogalē, arī šajā ceturksnī ieguldījumu fondu īpatsvars ir palielināts, šoreiz par 1.6pp. Minēto darbību rezultātā brīvo līdzekļu daudzums Plānā palielinājies līdz 10.3%.

Valūtu izvēlē Pārvaldītājs lielu uzmanību ir pievērsis ASV dolāriem, to īpatsvaru maksimāli pietuvinot prospektā atļautajai 10% limita robežai, proti, uz marta beigām dolāros investēti 9.7% Plāna aktīvu. Šāds solis ir devis papildus atdevi ieguldītājiem, jo dolāra kurss ceturkšņa laikā ir audzis pret latu par gandrīz 6%.

Lūkojoties uz notikumiem globāli, jāsaka, ka kopš šī gada sākuma būtiskas izmaiņas pasaules ekonomikas virzībā nav notikušas – atvēršanās procesi turpinās, lielākā daļa indikatoru uzlabojas no mēneša uz mēnesi. Turklāt atsevišķi gada izmaiņu cipari ir galvu reibinoši – piemēram, industriālā ražošana ASV un Eirozonā aug ar ātrumu 4% gadā – tas ir straujāk nekā „treknajos” pirmskrīzes gados.

Valda uzskats, ka ASV un pasaules ekonomika augs arī turpmāk, taču vētrainam optimismam nav pamata. Līdzīgi kā iepriekš, ilgāka termiņa skatījums nav mainījies – krīzes pārvarēšanas izmaksu segšana nākamo gadu laikā neizbēgami novedīs pie mazākiem valdību izdevumiem, lielākiem nodokļiem utt., kas būtiski mazinās Rietumvalstu ekonomiku ilgtermiņa potenciālo izaugsmes tempu.

Pārvaldītāja skatījums uz aktīvu klašu perspektīvām saglabājas līdzšinējais. Par visdrošākajiem aktīviem uzskatītie Rietumvalstu (Vācija, Francija, ASV utt.) valsts parāda vērtspapīru, jeb etalona obligāciju ienesīgumi ir pārāk mazi – no 1% līdz 3.75%, lai atsvērtu to daudzos fundamentālos riskus. Savukārt no otras puses investoru riska apetīte turpina pozitīvi atspoguļoties visos paaugstināta riska obligāciju sektoros. Lielisku izaugsmi turpina demonstrēt gan attīstīto valstu augsta ienesīguma parāda vērtspapīri, gan attīstības valstu korporatīvo obligāciju segments. Taču salīdzinoši labākas perspektīvas Pārvaldītājs saskata attīstības valstu korporatīvajās un attīstīto valstu augsta ienesīguma obligācijās, jo riska un potenciālā ienesīguma attiecība šajos segmentos šķiet vispievilcīgākā.

Tuvākajos mēnešos nav paredzamas būtiskas izmaiņas kopējā tirgus konjunktūrā, proti, finanšu tirgi turpinās operēt paaugstinātas likviditātes apstākļos, kas atbalstīs riskantāko obligāciju tirgus. Plāna koncepciju līdz ar to nav plānots būtiski mainīt.

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT  
JEBKURĀ PAREX BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRUNI 67010000  
VAI E-PASTU: info@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv