

PAREX UNIVERSĀLAIS pensiju plāns

Kategorija: Konservatīvie ieguldījumu plāni

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

PAREX
ASSET
MANAGEMENT

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

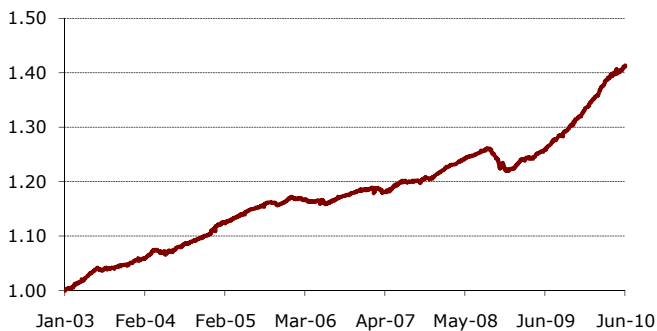
Pārvaldnieki: Edgars Makarovs
Harijs Beķeris
Zigurds Vaikulis
Turētājbanka: AS "Parex banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.25% gadā

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)	31.03.2010	30.06.2010
Dažas vērtība	1.3872885	1.4142927
Neto aktīvu vērtība	31,353,722	32,769,115



10 lielākie ieguldījumi

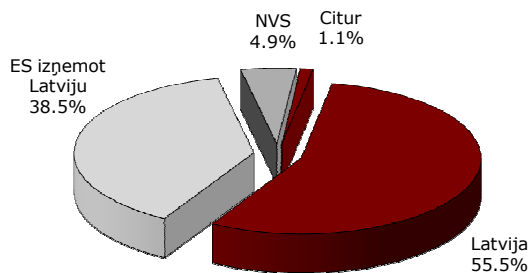
Latvijas valsts 6.00% 26/02/2012	LVL	7.66%
Depozīts Nordea	LVL	6.10%
JuliusBaer Absolute Return Bond Fund Plus	EUR	4.14%
PIMCO Global Investment Grade Credit Fund	USD	3.84%
Latvijas valsts 4.25% 02/04/2014	LVL	3.54%
Latvijas valsts 5.50% 05/03/2018	LVL	3.52%
Depozīts Danske bank	LVL	3.52%
Depozīts Parex Banka	LVL	3.46%
Depozīts SEB	LVL	3.32%
Latvijas valsts 5.13% 14/02/2013	LVL	3.29%

Pārvaldīšanas izmaksas

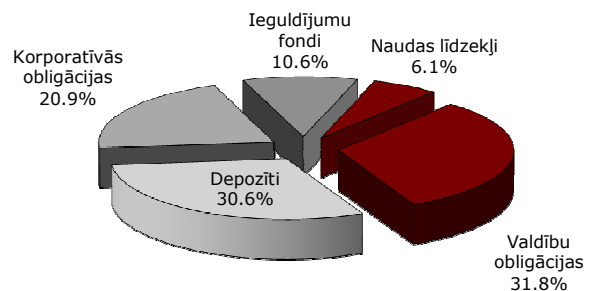
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 183,786.45 LVL apmērā jeb 1.19% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪNESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2010

	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Plāns	1.95%	5.75%	11.51%	5.63%	4.74%
Nozares vidējais svērtais	1.25%	4.05%	9.86%	6.26%	-

* - 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 67778522
ieguldijumi@parex.lv
www.parex.lv

PAREX
ASSET
MANAGEMENT

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada II ceturkšņa rezultātiem

Gada otrajā pusē pasaules ekonomikas atveseļošanās cikls izskatās mazliet saguris. No vienas puses, makroekonomiskie rādītāji ir salīdzinoši spēcīgi, it īpaši industriālajā sfērā. Bet no otras puses, uzticības krīze Eiropas suverenā parāda tirgū, ko rada šaubas par Dienvideiropas valstu spēju pārfinansēt savu milzīgo parādu nastu, ir aktualizējusi fiskālās ilgtspējas problēmu, kas turklāt ir aktuāla arī lielākajai daļai attīstīto valstu. Pasaules valdības joprojām turpina ekonomisko stimulu programmas, taču to pozitīvais piensums kļūst relatīvi vājāks. Izvērtējot visus „par” un „pret”, Pārvaldītājs sagaida, ka pasaules ekonomikas attīstība turpināsies, kaut gan tās izaugsmes tempi mazināsies.

Plāna dalībnieku skaita pieaugums ir samazinājies un ceturkšņa laikā to skaits ir pārsniedzis 47.6 tūkstošus dalībnieku. Plāna darbības rezultāti gan par 2. ceturksni, gan par visu pusgadu ir starp labākajiem, ņemot vērā konservatīvo plānu pārvaldītājus. Ceturkšņa pieaugums 1.95% apmērā ir krietni labāks par vidējo rādītāju starp konservatīvajiem plāniem (1.25%). Savukārt pēdējā gada laikā plāna vērtības pieaugums ir 11.29%, kas nenoliedzami uzlabo arī ilgtermiņa ienesīgumu, – kopš darbības sākuma +4.74% gada izteiksmē.

Nelielas izmaiņas veiktas Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskajā sadalījumā. Latvijā ieguldīts par 3.8 procenta punktiem (pp) mazāk, salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni. Tas saistīts ar latu likmju pievilcības mazināšanos. Savukārt pārejo Eiropas Savienības valstu īpatsvars palielināts par 5.5pp līdz 38.5%. NVS valstu vērtspapīru īpatsvars saglabāts nemainīgs – 4.9% no Plāna līdzekļiem.

Ceturkšņa laikā nedaudz pamainīts arī Plāna ieguldījumu sadalījumus pa aktīvu klasēm. No ievērojamākajām izmaiņām jāmin ieguldījumu fondu īpatsvara palielinājums par 4.4 procenta punktiem līdz 10.6%. Plāna struktūrā iekļauts jauns fonds, kas veic ieguldījumus attīstīto valstu obligācijās, tāpat palielināts arī Austrumeiropas obligāciju fonda īpatsvars. Minimālas izmaiņas veiktas valstu un korporatīvo obligāciju daļās, – pirmās palielinātas par 1.6pp, bet otrās samazinātas par 1pp. Valstu valdību obligāciju īpatsvara palielinājums veikts ar Latvijas valsts parādzīmju palīdzību. Depozītu īpatsvars pēc

pirmā ceturkšņa ievērojamā samazinājuma būtiski nav mainīts – samazinājums par 0.8pp. Brīvie naudas līdzekļi uz perioda beigām sastādīja 6.2% no Plāna aktīviem.

Finanšu tirgu kontekstā etalona obligācijas joprojām pilda vienu no savām galvenajām funkcijām – pasargā kapitālu no vērtības krišanas. Ir vērts arī pieminēt, ka šī aktīvu klase ļauj arī nopelnīt riska aktīvu krituma laikā. ASV un Vācijas valdību obligāciju ienesīgumi 5-10 gadu termiņos ir no 1.6% līdz 3.0% gada izteiksmē. Pirms trīs mēnešiem tie bija par procenta punktu augstāki. Taču ne tagadējie, ne toreizējie līmeņi vidēja termiņa investīciju kontekstā nešķiet pietiekama kompensācija par riskiem. Tas ir saistīts, galvenokārt, ar nerimstoši apjomīgo jaunu valdības emisiju piedāvājumu un kvantitatīvās veicināšanas programmu iespējamām beigām. Turpmākajos mēnešos nav gaidāms etalona likmju kāpumus; arī monetārie stimuli turpināsies, kas kopumā rada labvēlīgu vidi riskantāko parāda vērtspapīru klasēm. Šobrīd pievilcīgākās idejas paaugstināta riska obligācijām ir atrodamas attīstības valstu korporatīvajās eiroobligācijās.

Savukārt pēc strauja latu naudas tirgus indeksa RIGIBOR samazinājuma gada pirmajā ceturksnī, kas saistīts ar augstu likviditātes līmeni tirgū, sekojošos trīs mēnešos indekss ir nostabilizējies un izmaiņas ir minimālas. Līdz ar indeksa kritumu, arī depozītu likmes un Latvijas valsts parādzīmju ienesīgums ir mazinājies. Taču neskatoties uz to, depozīti latos un Baltijas valstu valdību parāda vērtspapīri saglabā pievilcīgu instrumentu statusu no riska/ienesīguma viedokļa, jo neskatoties uz ienesīguma samazinājumu tās joprojām sniedz konkurētspējīgu peļņu salīdzinot ar alternatīviem instrumentiem.

Tuvākajos mēnešos Pārvaldītājs plāno saglabāt depozītu bāzi tuvu pašreizējam līmenim, savukārt valdību vērtspapīru īpatsvaru plānots turēt robežās no 27% līdz 35%. Pašreizējā tirgus situācijā attīstīto valstu investīciju klases korporatīvās obligācijas ir relatīvi lētas, tamdēļ to īpatsvars Plāna struktūrā, iespējams, tiks palielināts. Tāpat kā iepriekš, Austrumeiropas obligācijas ir starp ienesīgākajiem fiksētā ienākuma vērtspapīriem. Pārvaldītājs turpinās rūpīgi sekot notikumiem finanšu tirgos un iespēju robežās izmantot izdevīgas investīciju iespējas.

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