

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2003. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

| | |
|---------------------------------------|---|
| Pārvaldnieki: | Sergejs Medvedevs, Aija Kļāševa, Guntars Vītols |
| Konsultants: | BAS "Parex Asset Management" |
| Turētājbanka: | A/S "Parekss - banka" |
| Plāna darbības sākums: | 2003. gada 7. janvāris |
| Maksimālā atlīdzība par pārvaldīšanu: | 1.50% gada |

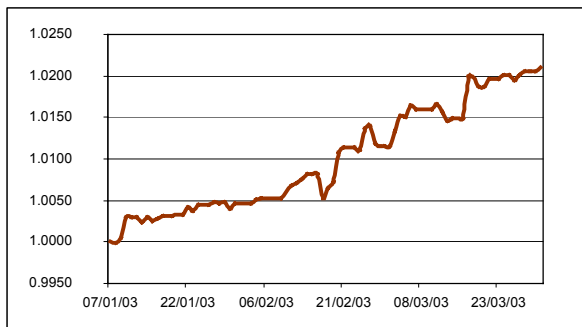
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna mērķis ir nodrošināt dalībniekiem ilgtermiņa kapitāla pieaugumu pie sabalansētas ieguldījumu portfeļa struktūras, veicot investīcijas galvenokārt Baltijas valstu, ES un pasaules attīstīto valstu kapitāla un parāda vērtspapīros un kredītiestāžu termiņnoguldījumos. Ne mazāk kā 25% no Plāna līdzekļiem tiek ieguldīti valsts vērtspapīros un līdz 30% no Plāna aktīviem var tikt ieguldīti akcijās un ārvalstu valūtās.

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

| | 07.01.2003 | 31.03.2003 |
|----------------------|------------|------------|
| Daļas vērtība (LVL) | 1.0000000 | 1.0210396 |
| Aktīvu vērtība (LVL) | - | 310,014 |



10 lielākie ieguldījumi

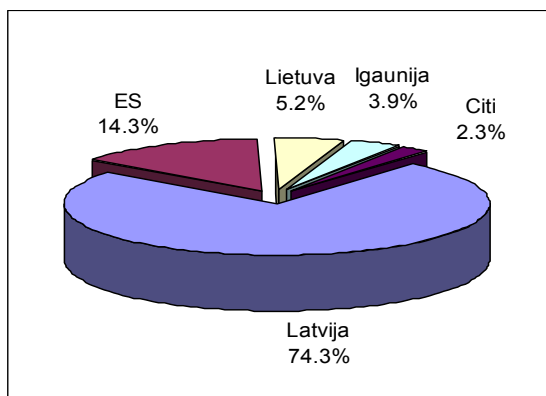
| | | |
|------------------------------------|-----|-------|
| Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007 | LVL | 14.5% |
| Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013 | LVL | 10.6% |
| Latvijas valsts 8.125% 26/01/2006 | LVL | 9.0% |
| Latvijas valsts 9.125% 24/03/2005 | LVL | 7.1% |
| Depozīts Hipotēku bankā 20/03/2008 | LVL | 6.5% |
| Depozīts Māras bankā 31/01/2008 | LVL | 4.9% |
| Depozīts Parekss bankā 28/03/2008 | LVL | 4.8% |
| Lietuvas valsts 6.625% 20/02/2008 | EUR | 4.5% |
| LHVB ķīlu zīmes 6.00% 15/08/2012 | LVL | 4.1% |
| Eesti Energia 6.00% 24/07/2009 | EUR | 3.4% |

Pārvaldīšanas izmaksas

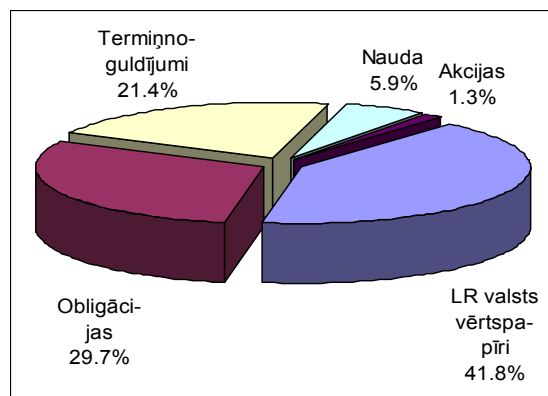
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 472 Ls apmērā.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

| Pēc stāvokļa uz 31.03.2003. | Kopš gada sāk. | 1 mēn. | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | Kopš sākuma |
|-----------------------------|----------------|--------|--------|--------|--------|-------------|
| Plāns, % gadā | - | 11.66% | - | - | - | 9.59% |
| Nozares vidējais, % gadā | - | 4.02% | - | - | - | - |

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

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

IAS "Parekss ieguldījumu sabiedrība" • Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

PAREKSS AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Šie ir pirmie valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu pārvaldīšanas rezultāti kopš savu darbību uzsākuši privāto līdzekļu pārvaldītāji. Pirmos līdzekļus no VSAA Plāns saņēma 2003. gada 7. janvārī, un kopš šī brīža pārvaldītājs uzsāka ieguldījumu portfeļa formēšanu ar mērķi nodrošināt augstus ilgtermiņa pārvaldīšanas rezultātus pie plašas ieguldījumu diversifikācijas.

Plāna ienesīgums kopš darbības sākuma līdz 2003. gada 31. martam ir 9.59% gada izteiksmē, bet marta mēnesī ienesīgums sasniedza 11.66% gada izteiksmē. Šie rezultāti daudzkrāt pārsniedz 2-ā pensiju līmeņa aktīvo ieguldījumu plānu vidējos svērtos ienesīguma rādītājus Latvijā. Pie valsts fondēto pensiju shēmas aktīviem ieguldījumu plāniem pieskaitāmi plāni, kuru ieguldījumu politika paredz ieguldīt līdz 30% no plāna līdzekļiem kapitāla vērtspapīros (akcijās).

Atbilstoši Plāna prospektā noteiktajai ieguldījumu politikai, lielākā daļa no līdzekļiem tika izvietota konservatīvos un likvidos Latvijas valsts parāda vērtspapīros (41.8%) un citās obligācijās (29.7%). Ieguldījumi tika veikti galvenokārt vērtspapīros ar dzēšanas termiņu virs 3 gadiem. Ņemot vērā pakāpenisko procentu likmju pazemināšanos, plāna ienesīgums pārsniedza obligāciju vidējo ienesīgumu līdz dzēšanai.

21.4% no Plāna aktīviem bija ieguldīti Latvijas komercbanku termiņnoguldījumos ar atmaksas termiņu līdz 5 gadiem. Pārvaldītājs arī turpmāk plāno saglabāt ievērojamu banku termiņnoguldījumu īpatsvaru ieguldījumu struktūrā, jo tie joprojām piedāvā salīdzinoši augstas procentu likmes.

Izmantojot likumdošanā un prospektā paredzētās ieguldījumu iespējas ārzemēs, salīdzinoši liela Plānu līdzekļu daļa tika investēta Eiropas Savienības dalībvalstīs, kā arī Igaunijā un Lietuvā (kopā 25.7%). Ieguldījumi tika veikti dažādās valūtās, t.sk. Euro, ASV dolāros un Igauniju kronās. Apzinoties pasaules valūtas tirgiem raksturīgo augsto svārstīgumu, liela daļa no ieguldījumiem ārvalstu valūtās tika hedžēta pret latu ar atvasināto finanšu instrumentu palīdzību.

5.9% no Plāna aktīviem perioda beigās veidoja naudas līdzekļi norēķinu kontā turētājbankā. Tas ir saistīts ar pastāvīgo jaunu līdzekļu ienākšanu Plāna kontos.

I ceturksnī notika Latvijas jaunākajā vēsturē pirmās 10 gadu valsts obligāciju izsoles, kuras var uzskatīt par ļoti veiksmīgām Valsts Kasei - vidējās ienesīguma likmes izsolēs 12. februārī un

5. martā bija attiecīgi tikai 5.19% un 4.97%. Šā gada otrajā ceturksnī mēs neprognozējam būtiskas lata procentu likmju izmaiņas un tāpēc arī neplānojam būtiski mainīt ieguldījumu portfeļa vidējo dzēšanas termiņu.

Pasaules obligāciju tirgus šā gada I ceturksnī iezīmēja ļoti straujas cenu svārstības, kuru pamatā bija notikumi pasaules ģeopolitiskajā arēnā, īpaši karš Irākā. Neskatoties uz to, ka obligāciju tirgi ir kļuvuši ļoti dārgi, ieguldījumi tajos pēc pārvaldītāja domām joprojām ir vislabākā izvēle citu alternatīvu starpā. Bez tam var prognozēt, ka euro bāzes procentu likme jau tuvākajā laikā tiks pazemināta vēl par 0.25%, kas pozitīvi ietekmēs euro valūtā denominēto obligāciju cenu.

Interesantas iespējas joprojām piedāvā Centrālās un Austrumeiropas valdību un komercsabiedrību obligāciju segments. Pārvaldnieks arī turpmāk izvietos līdzekļus šajos tirgos.

Rīgas Fondu biržā tirgoto akciju indekss Dow Jones RSE I ceturksnī pieauga par 11.2%. Diemžēl jāatzīmē, ka pārvaldnieks neguva peļņu no šī kāpuma, jo tas pamatā koncentrējās otrajā un brīvajā sarakstā kotēto akciju segmentā, kurā 2. līmeņa līdzekļus likumdošana liedz ieguldīt. Rīgas Fondu biržas oficiālais saraksts sastāv no tikai 3 emitenti - Latvijas Gāzes, Latvijas Kuģniecības un Ventspils naftas akcijām.

Pasaules akciju tirgos turpināja dominēt lejupslīdes tendence, kuru laiku pa laikam pārtrauca īslaicīgi izrāvienu augšup. ASV fondu indekss Dow Jones IA I ceturksnī samazinājās par 4.2%, bet Eiropas Dow Jones Euro STOXX 50 par 17.2%. Pārvaldnieks vēl joprojām neredz pamatu pārliekam optimismam attiecībā uz attīstīto valstu akciju tirgu perspektīvām.

Pārvaldnieks prognozē, ka dolāra pavājināšanās tendence nenovēršami atgūs spēku, un jau šogad euro vērtība sasniegs vismaz 1.15 EUR/USD līmeni. Līdz ar to pārvaldnieks turpinās turēt valūtas pozīcijas euro ar mērķi palielināt Plāna ienesīgumu.

Ņemot vērā finanšu instrumentu trūkumu Latvijas tirgū, mēs arī turpmāk izmantosim visas iespējas palielināt ieguldījumu apjomus ārzemēs, nepieciešamības gadījumā hedžējot valūtas risku ar atvasināto finanšu instrumentu palīdzību.

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREKSS PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT JEBKURĀ PAREKSS BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRUNI 7010000

VAI E-PASTU: info@parex.lv VAI INTERNETĀ www.parex.lv