

## LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2003. gada II ceturkšņa rezultātiem

### VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Sergejs Medvedevs Aija Kjaševa Guntars Vītols
Konsultants:	BAS "Parex Asset Management"
Turētājbanka:	A/S "Parex Bank"
Plāna darbības sākums:	2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.50% gada

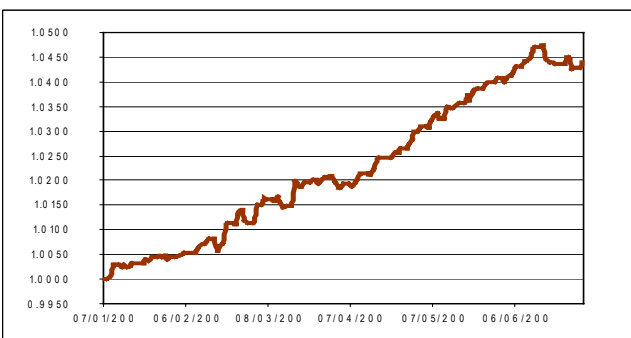
### IEGULDĪJUMU POLITIKA

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

(LVL)	31.03.2003	30.06.2003
Daļas vērtība	1.0210396	1.0439604
Aktīvu vērtība	310,014	785,153



#### 10 lielākie ieguldījumi

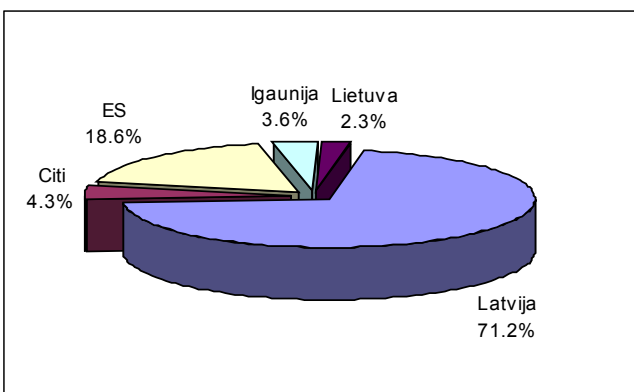
Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007	LVL	11.0%
Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013	LVL	10.9%
Latvijas valsts 8.125% 26/01/2006	LVL	9.4%
Depozīts Hansabankā 19/06/2008	LVL	5.1%
Depozīts NORD/LB Latvija 30/06/2006	LVL	5.1%
Depozīts Hipotēku bankā 28/05/2008	LVL	4.5%
Latvijas valsts 9.125% 24/03/2005	LVL	4.2%
Development Bank of Japan 9.125% 31/01/2005	GBP	2.7%
PGNIG Finance 6.75% 30/10/2006	EUR	2.7%
Depozīts Hipotēku bankā 20/03/2008	LVL	2.6%

#### Pārvaldīšanas izmaksas

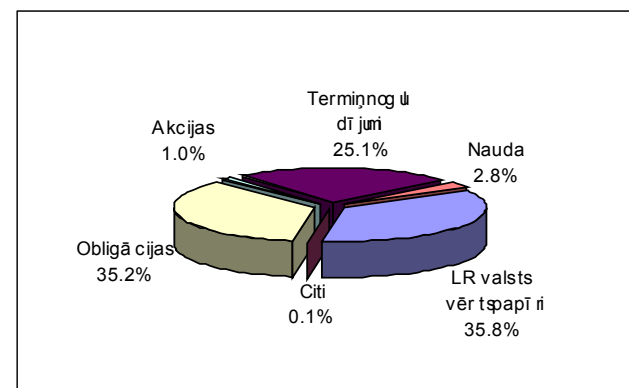
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 1,570 Ls apmērā.

### Plāna ieguldījumu struktūra

#### Ģeogrāfiskais sadalījums



#### Sadalījums pēc aktīvu veidiem



### Ienesīgums\*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2003	Kopš gada sāk.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	-	3,69%	9,18%	-	-	9.31%
Nozares vidējais, % gadā	-	3.87%	7.41%	-	-	-

\* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķināti, lietojot ACT/360 metodi

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

IAS "Pareksis ieguldījumu sabiedrība" • Smilšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • [ieguldijumi@parex.lv](mailto:ieguldijumi@parex.lv) • [www.parex.lv](http://www.parex.lv)

# PAREKSS AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni



## PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

Plāna ienesīgums 2003. gada 2. ceturksnī sasniedza 9.18% gadā. Tas ir augstākais ienesīguma rādītājs starp visiem 2. pensiju līmeņa plāniem Latvijā, pārsniedzot vidējo svērto ienesīguma rādītāju 2. līmenī kopumā par 1.15%, bet starp aktīvajiem plāniem - par 1.77%. Pat neskatoties uz jūnijā novērojamo pieauguma tempu palēnināšanos, plāns ir bijis ienesīgākais starp aktīvajiem plāniem ne tikai 2. ceturksnī, bet arī pirmajā pusgadā. Atgādināsim, ka pie aktīvajiem valsts fondētās pensiju sistēmas plāniem pieder tie plāni, kuru investīciju politika paredz līdz 30% aktīvu ieguldīt uzņēmumu akcijās.

2. ceturksnī saistībā ar jaunu līdzekļu pieplūdumu plāna aktīvi palielinājās vairāk nekā 2.5 reizes. Ienākušie līdzekļi tika izvietoti galvenokārt Latvijas un ārvalstu obligācijās un depozītos.

Ceturkšņa beigās lielākā daļa plāna aktīvu bija izvietoti Latvijas valsts obligācijās (35.8%) un citās obligācijās (35.2%). Tāpat kā iepriekšējā ceturksnī līdzekļi tika ieguldīti pārsvarā vērtspapīros ar dzēšanas termiņu virs 3 gadiem. Atskaites periodā praktiski visu obligāciju ienesīgums pazeminājās, pie tam īpaši spēcīgus kritumus demonstrēja ārvalstu eiroobligāciju un Latvijas valsts 10-gadīgo obligāciju ienesīgumi, kas attiecīgi noveda pie šo vērtspapīru cenu kāpuma. Notikušais apliecināja, ka Pārvaldītājs ir pieņēmis pareizu lēmumu, šā gada sākumā izvēloties ieguldīt līdzekļus garāka termiņa Latvijas un ārvalstu obligācijās.

2. ceturksnī notika divas veiksmīgas 10-gadīgo obligāciju izsoles. Vidējais ienesīgums 15. aprīļa un 4. jūnija izsolēs tika noteikts attiecīgi 4.97% un 4.89% gadā. Tā kā šajā gadā ilgtermiņa latu obligāciju izsoles vairs nav plānotas, Pārvaldītājs izmantoja šīs iespējas, lai palielinātu ieguldījumus valsts vērtspapīros.

Augstās procentu likmes banku termiņnoguldījumiem latos veicināja depozītu īpatsvara pieaugumu no 21.4% uz 25.1%. Ņemot vērā to, ka depozītu likmju pazemināšanās laika ziņā atpaliiek no obligāciju ienesīgumu lejupslīdes, Pārvaldītājs plāno saglabāt depozītu daļu Plāna aktīvu struktūrā.

Saldzinoši maz – no 25.7% uz 28.8% - tika palielināta ārvalstu ieguldījumu daļa; liela daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīta ES valstīs, Igaunijā un Lietuvā. Ieguldījumi šajā valstīs tikai veikti Euro, ASV dolāros un sterliņņu mārciņās. Euro kurss pret latu 2.

ceturksnī pieauga par 3.8%, tādējādi apstiprinot mūsu iepriekšējās prognozes par eiro vērtības kāpumu. Tajā pat laikā ievērojama ieguldījumu daļa dolāros, kura vērtība saruka par 3.1%, bija hedžēta attiecībā pret latu.

Labus peļņas rādītājus demonstrēja ieguldījumi akcijās: Baltijas akciju indekss Baltic Index 2. ceturksnī pieauga par 19.2%. Lielāko pieaugumu uzrādīja igauņu telekomunikāciju uzņēmuma Eesti Telekom akcijas, kuru cena uzlēca par 27.6%. Tomēr akciju daļa portfelī joprojām ir neliela (1.0%), tā kā sakāpušās akciju cenas un nenoteiktās tirgus perspektīvas padara šos ieguldījumus augsti spekulatīvus un nepievilcīgus. Pārvaldītājs uzmanīgi sekos līdzī situācijas attīstībai akciju tirgū, lai atbilstošā momentā palielinātu šī segmenta īpatsvaru portfelī.

2. ceturksnī, pierimstot optimismam par Irākas kara ātru noslēgumu attīstības valstu obligāciju tirgus atsāka savu kāpumu, aizvelkot sev līdzī augšup arī attīstības valstu obligāciju cenas. Galvenie iemesli iespaidīgajam rallijam obligāciju tirgū bija ASV un Eiropas ekonomiskās problēmas, deflācijas draudi un līdz ar to augoša pārliecība, ka dolāra un eiro bāzes likmes vēl ilgu laiku saglabāsies pašreizējos zemajos līmeņos vai pat kritīs vēl. Jūnija vidū ASV valdības 2, 5 un 10 gadu obligāciju ienesīgumi sasniedza rekordzemos attiecīgi 1%, 2% un 3% līmeņus.

Pēdējā laikā pasaules fondu tirgi demonstrēja vētrainu optimismu. Kopš marta vidus indekss Dow Jones IA pacēlās par 25%, bet tehnoloģiskais NASDAQ uzlidoja augšup par 39%, sasniedzot 15 mēnešu augstākos līmeņus. Viens no galvenajiem kāpumu veicinošajiem faktoriem bija milzīgais brīvo līdzekļu apjoms naudas tirgū. Zemās procentu likmes un to krituma tālāka perspektīva mudināja investorus meklēt ienesīgāku vietu saviem līdzekļiem. Par to liecina otrajā ceturksnī novērojamais vienlaicīgais kāpums attīstīto valstu akciju un obligāciju tirgos.

Eiro kurss maijā un vēlāk - jūnijā vidū pacēlās virs 1.19\$, bet jūnija beigās pazeminājās līdz 1.13\$. Tomēr Pārvaldītājs uzskata, ka par pagriezienu ilgtermiņa tendencēs par labu dolāram runāt vēl ir pārāgri, un notiekošais vairāk ir saistīts ar tehniskas dabas faktoriem. Tajā pat laikā nav izslēgts, ka tuvākajos mēnešos eiro kurss var turpināt savu pazemināšanos, atslīdot 1.10-1.05\$ apgabalā.

**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](mailto:info@parex.lv) VAI INTERNETĀ [www.parex.lv](http://www.parex.lv)**

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

IAS "Pareksis ieguldījumu sabiedrība" • Smiļšu iela 3, Rīga LV 1522 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • [ieguldijumi@parex.lv](mailto:ieguldijumi@parex.lv) • [www.parex.lv](http://www.parex.lv)