

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2003. gada III ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

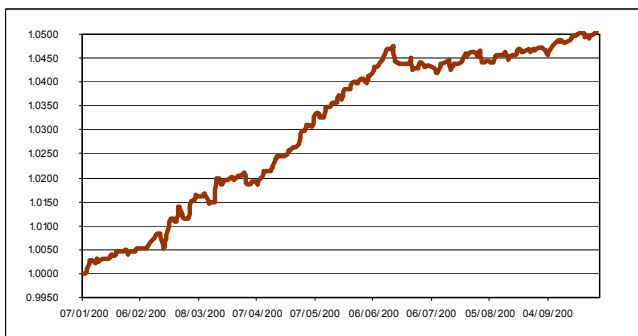
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.06.2003	30.09.2003
Daļas vērtība	1.0439604	1.0524585
Aktīvu vērtība	785,153	1,147,697



10 lielākie ieguldījumi

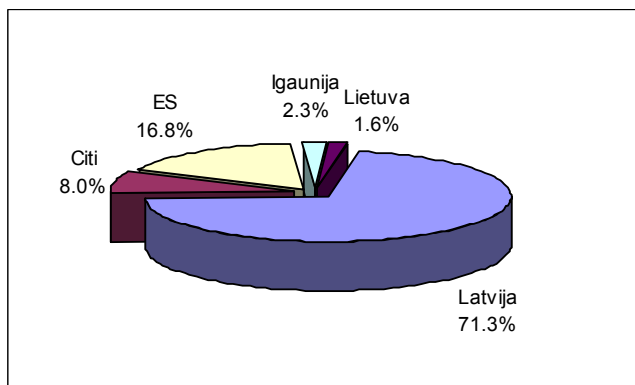
Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013	LVL	9.7%
Latvijas valsts 5.625% 08/05/2007	LVL	9.5%
Latvijas valsts 8.125% 26/01/2006	LVL	6.3%
LHZB ķīlu zīmes 4.50% 15/08/2008	LVL	3.7%
Depozīts Hansabankā 19/06/2008	LVL	3.5%
Depozīts NORD/LB Latvija 30/06/2006	LVL	3.5%
Depozīts Parekss-banka 15/07/2008	LVL	3.5%
Depozīts NORD/LB Latvija 28/08/2006	LVL	3.3%
Depozīts Hipotēku bankā 28/05/2008	LVL	3.1%
Latvijas valsts 9.125% 24/03/2005	LVL	2.8%

Pārvaldīšanas izmaksas

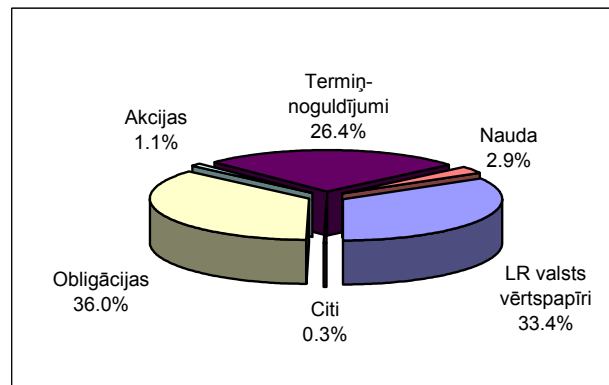
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 2'065 Ls apmērā.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.09.2003.	Kopš gada sāk.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	-	6,50%	3,22%	6,14%	-	7,16%
Nozares vidējais, % gadā	-	1,70%	3,95%	5,64%	-	-

* - 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 ne garantē līdzīgu 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

Trešajā ceturksnī Plāna aktīvi turpinājuši strauji palielināties, atskaites periodā pieaugot par 46%. Plāna dalībnieku skaits trešajā ceturksnī pieaudzis par 6543 cilvēkiem un pārsniedzis 28 tūkstošus, izvirzot Plānu otrajā vietā pēc dalībnieku skaita starp privāto pārvaldītāju plāniem Latvijā.

Plāna ienesīgums 3. ceturksnī ir bijis nedaudz zemāks par vidējo nozarē, tomēr, neskatoties uz to, Plāna ienesīgums pēdējos 6 mēnešos un kopš darbības sākuma – attiecīgi 6.14% un 7.16% gada izteiksmē - joprojām ir augstākais starp visiem kopš šā gada sākuma strādājošiem aktīvajiem plāniem.

Plāna portfeļa struktūra 3. ceturksnī nozīmīgas izmaiņas nepiedzīvoja. Tāpat kā iepriekš, liela daļa līdzekļu bija ieguldīta Latvijas valsts obligācijās (33.4%) un citos parāda vērtspapīros (36.0%). Atskaites periodā vietējo un ārvalstu obligāciju ienesīgumi galvenokārt paaugstinājās, kas attiecīgi noveda pie šo vērtspapīru cenu pazemināšanās.

Kā jau mēs gaidījām, referendums par Latvijas pievienošanu Eiropas Savienībai beidzās pozitīvi, bez jebkādiem pārsteigumiem un finanšu tirgus satricinājumiem.

Trešajā ceturksnī Pārvaldītājs veica vairākus termiņnoguldījumus latos ar laiku no 3 līdz 5 gadiem. Līdz ar to depozītu īpatsvars Plāna ieguldījumu struktūrā saglabājies praktiski nemainīgs – 26.4%. Termiņnoguldījumu piedāvāto procenta likmju pazemināšanās sāk mazināt šo ieguldījumu pievilcību, tomēr ņemot vērā latos denominētu finanšu instrumentu trūkumu, Pārvaldītājs plāno saglabāt lielu depozītu īpatsvaru Plāna ieguldījumu struktūrā.

Šajā gadā gaidāma vairs tikai viena ilgtermiņa latu obligāciju izsole. Interesantu investīciju objektu trūkumu vietējā tirgū arī turpmāk Pārvaldītājs plāno kompensēt ar ieguldījumiem ārvalstīs, nepieciešamības gadījumā hedžējot valūtu risku ar atvasināto finanšu instrumentu palīdzību.

Ārvalstu ieguldījumu daļa Plāna portfelī ceturkšņa laikā praktiski nav mainījusies: 28.7%. Plāna ieguldījumi investēti galvenokārt Eiropas Savienības un Baltijas valstu vērtspapīros.

Pagājušī vasara bija iezīmīga ar strauju optimisma uzliesmojumu attiecībā uz ASV ekonomiskās attīstības perspektīvām, kas noveda pie negatīvas korekcijas attīstīto valstu valdību obligāciju tirgos. Lūzums aizsākās jau jūnijā, un kritums turpinājās līdz pat septembra sākumam, liekot obligāciju ienesīgumiem atkāpties no vasaras sākumā fiksētajiem vairāku gadu desmitu rekordlīmeņiem. Minētās korekcijas rezultātā no Amerikas un Eiropas valdību obligāciju tirgiem tika aizmēzti neatbilstošie augstie uzcenojumi, un

vasaras beigās daudzi investori sāka atjaunot augstākās kvalitātes obligāciju pozīcijas. Pateicoties tam, tirgus stabilizējās un septembrī pat atguva lielu daļu no iepriekšējo mēnešu zaudējumiem. Tomēr ir jūtams, ka starptautiskā finanšu sabiedrība ir noskaņojusies uz to, ka jau nākamajā gadā pasaules attīstītās ekonomikas beidzot stabili nostāsies uz kājām. Un, lai arī ASV un Eirozonas monetārā politikā pagaidām nekādas izmaiņas nav gaidāmas (šeit bāzes procentu likmes vēl vismaz līdz nākamā gada beigām paaugstinātas netiks), obligāciju ienesīgumi, visticamāk, būs pakļauti pastāvīgam augšupvērstam spiedienam.

Pasaules fondu tirgi šā gada trešajā ceturksnī turpināja savu augšupeju, pateicoties galvenokārt zemām procentu likmēm, korporatīvā sektora peļņas pieauguma prognozēm un pasaules ekonomikas atveseļošanās perspektīvām. Piemēram, tehnoloģiju sektora barometrs indekss NASDAQ Composite pārskata periodā pieauga par vairāk nekā 10%. Tajā pat laikā pēc pavasara/vasaras iespaidīgajiem kāpumiem tirgū bija vērojamas zināmas paguruma pazīmes, kas izpaudās nelielas korekcijas veidā septembrī.

Kamēr ASV ekonomika demonstrē redzamas atveseļošanās pazīmes, nopietnas raizes joprojām sagādā Amerikas darba tirgus. Bez tam, par pamatu bažām kalpo arī tādi faktori, kā pastāvīgi pieaugošais tirdzniecības deficīts un tekošā konta bilances pasliktināšanās.

Trešajā ceturksnī, pat neskatoties uz tradicionālo aktivitātes samazināšanos vasaras mēnešos, augšupeja turpinājās arī Baltijas fondu tirgos. Baltijas akciju indekss – Baltic Index – pārskata periodā pieauga par 26.6%. Pozitīvu ietekmi uz tirgu atstāja pastiprinātā ārvalstu investoru interese par līdz šim nenovērtētajām šī reģiona akcijām. Arī turpmāk investori turpinās sekot tendencēm šajā tirgū, gaidot izdevīgu momentu investīcijām.

Vasaras mēnešos vērojama optimisms attiecībā uz Amerikas ekonomikas perspektīvām apvienojumā ar akciju tirgos valdošajām pozitīvajām tendencēm un tīri tehniskiem apsvērumiem noveda pie dolāram pozitīva lūzuma tirgus tendencēs, un eiro/dolāra kurss augusta beigās sasniedza 1.08 EUR/USD. Taču šajā apgabalā, kā jau mēs bijām prognozējuši, eiro kursa kritums apstājās, un septembrī notika spējš eiro kursa izrāviens augšup pretim vasaras rekordiem. Mūsuprāt, apaļā 1.20 EUR/USD cipara tuvums tuvākajā laikā var piebremzēt eiro agresivitāti. Tomēr, runājot par nedaudz ilgāku perspektīvu, vismaz pagaidām nekas nerunā pretim mūsu jau vasarā izteiktajām prognozēm par eiro/dolāra kursa kāpumu virs minētās atzīmes.

**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**

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