

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2005. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki:	Sergejs Medvedevs Edgars Makarovs Roberts Idelsons
Konsultants:	AS "Parex Asset Management"
Turētājbanka:	AS "Parex banka"
Darbības sākums:	2003. gada 7. janvārī
Atlīdzība par pārvaldīšanu:	maks. 1.50% gadā

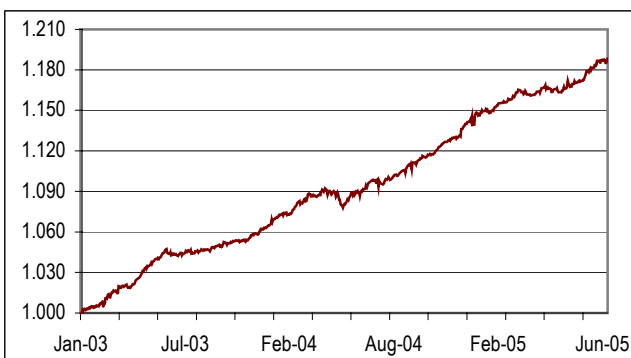
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	31.12.2004	30.06.2005
Daļas vērtība	1.1413925	1.1881209
Neto aktīvu vērtība	5,207,664	8,071,238



10 lielākie ieguldījumi

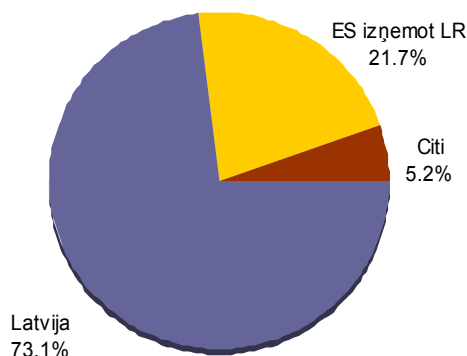
Latvijas valsts 5.125% 14/02/2013	LVL	11.5%
Latvijas valsts 3.375% 04/02/2010	LVL	5.0%
Depozīts Nord/LB 22/06/2006	LVL	3.1%
Depozīts Unibanka 07/04/2008	LVL	2.5%
Latvijas valsts 3.875% 29/08/2006	LVL	2.4%
AVIVA European Convergence Equity	EUR	2.4%
Depozīts Unibanka 25/03/2007	LVL	2.1%
Depozīts Unibanka 27/12/2006	LVL	1.9%
Depozīts LHZB 20/01/2009	LVL	1.9%
LHZB ķīlu zīmes 4.250% 15/08/2008	LVL	1.8%

Pārvaldīšanas izmaksas

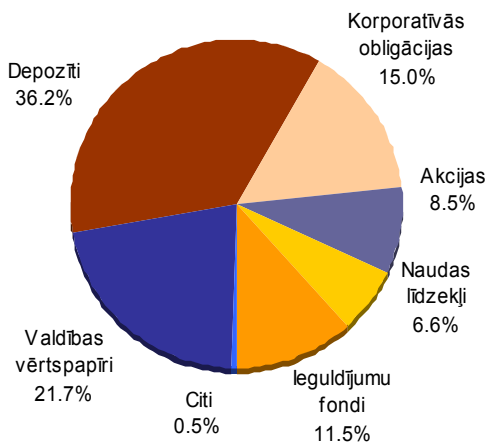
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 17 890 Ls apmērā.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2005.	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	16.32%	8.83%	8.28%	8.43%	7.10%
Nozares vidējais, % gadā	15.74%	9.36%	9.90%	8.63%	-

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

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS



2005.gada II ceturksnī Plāna aktīvi pieauga par vairāk nekā 23% jeb 1.5 miljoniem latu un pārskata perioda beigās pārsniedza 8.1 miljonus latu. Plāna dalībnieku skaits gada II ceturksnī pieauga par 11,967 cilvēkiem. Kopējais dalībnieku skaits pārsniedz 100 tūkstošus, kas ļāva šim Plānam ieņemt otro vietu starp visiem Latvijas privāto pārvaldītāju ieguldījumu plāniem pēc dalībnieku skaita.

Plāna ienesīgums jūnijā sasniedza 16.32% gadā, kas ir virs nozares vidējā rādītāja 15.74%, bet pēdējos divpadsmit mēnešos tika fiksēts ienesīgums 8.43% apjomā, kas atbilst vidējiem nozares rādītājiem – 8.63% gadā.

Otrajā ceturksnī Pārvaldītājs Plāna aktīvos nedaudz samazināja ieguldījumu daļu korporatīvajās obligācijās (15.0%) un būtiski samazināja valdības vērtspapīru daļu (21.7%). Turpretī termiņnoguldījumu īpatsvars Plāna portfeļa struktūrā tika palielināts par vairāk kā 4% un veidoja (36.2%), kā arī tika palielināts ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos, kas uz 30.jūniju kopā veidoja 20.0% no Plāna aktīviem. Naudas līdzekļu īpatsvars atskaites perioda beigās bija 6.6%. Ceturksņa beigās ieguldījumu portfeļa vidējais dzēšanas termiņš bija 5 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 4% gadā. Ārvalstu ieguldījumu daļa Plāna portfelī veido ap 26.9%, pie tam atvērtās valūtas pozīcijas apjoms (neieskaitot eiro) veido tikai 11.0%.

Pozitīvu ietekmi uz ienesīguma rādītājiem atstāja Pārvaldītāja profesionālā darbība fondu tirgū. No vērtspapīru ieguldījumiem, kas veicināja Plāna daļas vērtības pieaugumu pārskata periodā var atzīmēt sekojošus, piemēram, salīdzinot ar 30.06.2005. *ORION* akciju cena II ceturksnī pieauga par 34.9%, bet *ASTRA Zeneca PLC* akciju cena par 15.6%. No parāda vērtspapīriem var minēt Latvijas valdības 10 gadu obligācijas, kuru cena atskaites periodā palielinājās no 104.08% līdz 108.48%, eiroobligācijām ar dzēšanas termiņu 02/04/2014, un no 109.20% līdz 111.02%, vērtspapīriem ar dzēšanas termiņu 14/02/2013. Arī turpmāk Pārvaldītājs centīsies maksimāli diversificēt ieguldījumus pa nozarēm, pievēršot uzmanību arī pašam emitentam, kā arī pievērsīs uzmanību finanšu instrumentu cenu svārstībām.

Iepriekšējie trīs mēneši pasaules obligāciju tirgū tika aizvadīti pozitīvās noskaņās, ko raksturoja visaptverošs cenu kāpums. Labvēlīgas tendences obligāciju tirgū nodrošināja USD un EUR bāzes procenta likmju prognožu pārskatīšana, kā arī ASV ekonomisko datu pasliktināšanās un inflācijas samazināšanās.

Arī Eiropā nemainīgi pesimistiskie dati apvienojumā ar politiskajiem satricinājumiem noveda pie tā, ka jau jūnijā likmju fjučeru cenās bija iecenota ~50% varbūtība, ka līdz gada beigām EUR likme tiks pazemināta par 25 bāzes punktiem.

Šādos apstākļos Pārvaldītājs pret kvalitatīvām USD obligācijām izturēsies neitrāli pozitīvi. Joprojām Pārvaldītājs pieturas pie viedokļa, ka EUR denominētās obligācijas ir pievilcīgākas par USD denominētām obligācijām. Tiek prognozēts, ka likmes visā pasaulē vēl ilgāku laiku saglabāsies zemos līmeņos, līdz ar to saglabājas pozitīvs skatījums uz attīstības valstu obligāciju segmentu, kur obligāciju tirgus arvien biežāk ir vairāk atkarīgs no ekonomiskiem nevis politiskiem procesiem.

Šā gada otrajā ceturksnī obligāciju ienesīgums turpināja samazināties, kā rezultātā attiecīgi pieauga parāda vērtspapīru cenas. Šādus apstākļus veicināja latu pārpilnība tirgū, kā arī fiskālais pārpalikums valsts kopbudžetā. Ņemot vērā, ka valsts budžetā turpina saglabāties fiskālais pārpalikums un tirgū joprojām ir liela latu masa, var prognozēt, ka arī nākamajos mēnešos likmes saglabāsies zemā līmenī.

Pēdējā ceturksnī pasaules akciju tirgi ir uzrādījuši ļoti pozitīvu sniegumu. Salīdzinot ar aprīļa otrajā pusē sasniegto minimumu, indekss S&P 500 pieauga par 9%, arī Eiropas akciju sniegums dolāru izteiksmē ir pielīdzināms ASV akciju kāpumam.

Pēc minētā kāpuma vairums indeksu atrodas tuvu gada sākuma līmeņiem. Ir pamats domāt, ka situācija akciju tirgū kopš gada sākuma ir mazliet uzlabojusies. Tirgus iepriekšējo sešu mēnešu konsolidācijas laikā ir adaptējies jaunām, mazāk optimistiskām, un tāpēc – daudz reālākām cerībām.

Pārvaldītājs uzskata, ka būtu ieteicams koncentrēties uz augstākas kvalitātes emitentiem, ar stabilu biznesa perspektīvu, kas ļauj cerēt uz stabiliem dividendu ieņēmumiem.

Baltijas biržās vasaras sezona ir atnākusi ar ierasto aktivitātes kritumu un sagaidāms, ka tuvāko mēnešu laikā situācija kardināli nemainīsies. Tomēr fundamentāli Baltijas akciju tirgus joprojām ir neapšaubāmi interesants investīciju objekts.

Pārvaldītājs III ceturksnī plāno turpināt palielināt Plāna ieguldījumu īpatsvaru uzņēmumu akcijās un ieguldījumu fondos, tomēr kopumā ieguldījumu portfeļa struktūra netiks būtiski mainīta un Pārvaldītājs pieturēsies līdzšinējai ieguldījumu stratēģijai.

**PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSĪJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅĒMT
JEBKURĀ PAREX 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 neparāda nākotnes ienesīgumu.

AS "Parex ieguldījumu pārvaldes sabiedrība" • Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv