

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2006. gada I ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

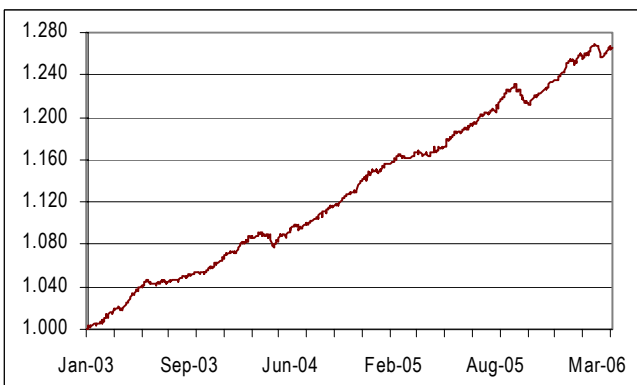
IEGULDĪJUMU POLITIKA

Plāna ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Līdz 30% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).

GALVENIE RĀDĪTĀJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	31.12.2005	31.03.2006
Daļas vērtība	1.242533	1.2661884
Neto aktīvu vērtība	11,323,102	12,863,500



10 lielākie ieguldījumi

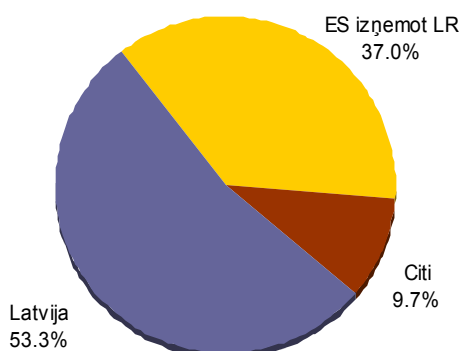
Latvijas Valsts 5.125% 14/2/2013	LVL	6.93%
Latvijas Valsts 3.375% 4/2/2010	LVL	3.06%
Latvijas Valsts 4.250% 2/4/2014	EUR	2.91%
Franklin Mutual European - A - Acc (EUR)	EUR	2.86%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS 3.875% 5/10/2015	EUR	2.55%
Aizkraukles Banka 5.130% 2/5/2007	LVL	2.33%
FIRST INVESTMENT FIN BV 7.500% 1/2/2008	EUR	2.29%
Latvijas Valsts 0% 22/9/2006	LVL	2.29%
Latvijas Valsts 3.500% 2/12/2015	LVL	2.21%
Latvijas Valsts 5.125% 14/2/2013	LVL	6.93%

Pārvaldīšanas izmaksas

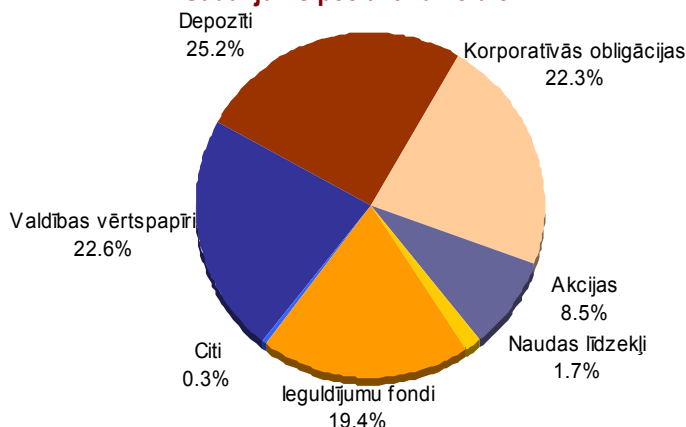
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 29,769 LVL apmērā jeb 1.00 % no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 31.03.20065.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	7.84%	6.14%	8.67%	7.47%
Nozares vidējais, % gadā	7.13%	5.76%	8.80%	-

* - 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.

IPAS "Parex Asset Management" • Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada I ceturksnī Plāna aktīvi pieauga par 13.5% jeb 1.5 miljoniem latu un pārskata perioda beigās pārsniedza 12.8 miljonus latu. Plāna dalībnieku skaits 2006. gada pirmajā ceturksnī pieauga par aptuveni 4.6 tūkstošiem dalībnieku, un pārskata perioda beigās pietuvojās 131 tūkstošiem dalībnieku. Tādējādi Plāns joprojām ir otrs lielākais starp visiem Latvijas privātajiem pārvaldītāju ieguldījumu plāniem gan pēc aktīvu apjoma, gan arī pēc dalībnieku skaita.

Plāna ienesīgums I ceturksnī nedaudz pārsniedz vidējos nozares rādītājus, tā Plāna ienesīgums aizvadītajā ceturksnī sasniedza 7.84% gadā - nozares vidējais rādītājs 7.13% gadā, attiecīgi pusgada rezultāti bija sekojoši: Plāna ienesīgums 6.14% gadā, bet nozares vidējais rādītājs 5.76% gadā. Plāna ienesīgums kopš darbības sākuma joprojām ir augstākais starp populārākajiem aktīvajiem ieguldījumu plāniem.

Gada sākumā Pārvaldītājs Plāna aktīvos turpināja palielināt ieguldījumu daļu korporatīvajās obligācijās 22.3%, kā arī ievērojami par 5.1% līdz 19.4% palielināja ieguldījumu fondu īpatsvaru Plāna portfelī. Abi minētie īpatsvara palielinājumi notika galvenokārt uz termiņnoguldījumu īpatsvara samazināšanas rēķina līdz 22.6%, kā arī nedaudz līdz 25.2% Plāna aktīvos tika samazināta valdības vērtspapīru daļa. Akciju daļa ceturksnī laikā gandrīz nemainījās un 31.03.2006. bija 8.5%. Naudas līdzekļu īpatsvars atskaites perioda beigās bija 1.7%. Ieguldījumu portfeļa vidējais dzēšanas termiņš bija 5.9 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 3.3% gadā. Ārvalstu ieguldījumu daļa Plāna portfelī ceturksnī laikā palielinājās līdz 46.7% (no tiem 37.0% Eiropas Savienībā). Atvērtās valūtas pozīcijas apjoms (neieskaitot eiro) nedaudz pieauga un ceturksnī beigās bija 14.56%.

2005. gada pirmais ceturksnis bija iezīmīgs ar vispārēju obligāciju pārdošanas vilni. Tas skāra praktiski visus pasaules fiksēta ienākuma tirgus – no ASV līdz Eiropai, no Japānas līdz pat Latvijai. Galvenais iemesls arī šoreiz bija investoru prognožu pārskatīšana par bāzes procentu likmju nākotni.

Līdz ar citām Austrumu un Centrālās Eiropas valstu obligācijām kritās arī Latvijas eiro un latos denominēto papīru cenas. Jāatzīmē, ka te savu ieguldījumu deva arī Latvijas Bankas monetāri ierobežojošie pasākumi, kas izsauca starpbanku likmju paaugstināšanos, kas savukārt pastiprināja spiedienu uz īstermiņa parāda vērtspapīru cenām. Gribam uzsvērt, ka riska prēmijas pārdošanas laikā būtiski nemainījās, kas nozīmē, ka arī investoru pozitīvajā attieksmē pret šo reģionu būtiskas izmaiņas nav notikušas.

Baltijas akciju tirgus šī gada sākumā izcēlies ne pārāk pozitīvā gaismā – kā viens no nedaudzajiem pasaules akciju tirgiem, kas nesis zaudējumus. Daudzu kompāniju novērtējumi pēc iepriekšējo gadu praktiski nepārtrauktā rallija patiešām bija kļuvuši neadekvāti augsti, arī likviditāte ne vienmēr bija

pietiekama, tāpēc atsevišķu lielu spēlmaņu vēlme piefiksēt peļņu diezgan viegli izraisīja negatīvu lavīnveida korekciju.

Baltijas ekonomiskās izaugsmes fenomens turpinās, un vismaz tuvākajā nākotnē šajā jomā būtiskas pārmaiņas nav gaidāmas. Tātad makroekonomikas vide joprojām ir izteikti labvēlīga vietējo kompāniju straujai izaugsmei. Mēs uzskatām, ka tirgus reakcija patiesībā "uz neko" bijusi ievērojami pārspīlēta, un nav pamata bažām par masveidīgu investoru līdzekļu aizplūšanu prom no reģiona. mazāk cietušais Igaunijas tirgus jau ir atguvis visus zaudējumus, Latvija un Lietuva arī atkopjas, un tirgus dalībnieku noskaņojums ir vērtējams kā konstruktīvs – tātad tirgum fundamentāli labvēlīgs.

Investori, kuri spēja saglabāt uzticību Krievijas akciju tirgum nu var justies pilnībā apmierināti. Pēdējo ceturksņu rallijs ir attaisnojis par visoptimistiskākās prognozes, un indekss RTS pašlaik atrodas līmeņos, kas nemaz ne tik sen šķita fantastiski tāli. Tas viss ir labi, tomēr nevajadzētu zaudēt galvu. Skatoties pēc salīdzinošiem rādītājiem, Krievijas akciju tirgus jau sen vairs nav lēts, bet atsevišķu akciju novērtējumi ir neadekvāti augsti to emitentu uzrādītajiem finansiālajiem rezultātiem.

Tajā pat laikā Krievijas ekonomikas labais stāvoklis ļauj augt arī kompāniju finanšu rezultātiem, un tas arī ir iemels, kāpēc daudzas Krievijas kompāniju akcijas tirgojas ar prēmiju attiecībā pret analogām ārvalstu kompāniju akcijām. Tātad, lai arī pašreizējā pārpirktība liecina par negatīvas korekcijas briesmām, ilgtermiņa skatījums uz Krievijas tirgu ir visnotaļ pozitīvs.

Gada pirmajā ceturksnī eiro/dolāra kurss aktīvi mēģināja izlauzties no ieilgušā konsolidācijas koridora. Faktisks izrāviens virs janvāra maksimumiem līdz pat ceturksnī beigām tā arī nenotika, tomēr spriežot pēc valdošajām tendencēm, eiro kurss ir nobriedis kāpt. Galvenais tirgus virzītājspēks bija un joprojām ir eiro un dolāra procenta likmes. Tāpat no skatuves nenoiet ASV tekošā konta deficīta un pasaules centrālo banku rezervju jautājums. Kopējais klimats tirgū nav dolāram labvēlīgs.

1. ceturksnī turpinājās darbs pie investīciju palielināšanas kapitāla vērtspapīros un ieguldījumu fondos, kas veic investīcijas kapitāla vērtspapīros. Nedaudz tika samazināta arī ekspozicija valsts parāda vērtspapīros. Izmaiņas tika veiktas ar mērķi palielināt plāna ienesīgumu, veicot investīcijas relatīvi riskantākos finanšu instrumentos. Neskatoties uz gaidāmajiem Eiropas Centrālās Bankas lēmumiem par eiro bāzes likmju celšanu, būtiskas izmaiņas obligāciju termiņu struktūrā nav plānotas, jo, pēc pārvaldītāja domām, likmju celšana vairāk ietekmēs īstermiņa un nevis ilgtermiņa vērtspapīrus.

Turpmākajos 2006. gada mēnešos pārvaldītājs neplāno būtiski mainīt ieguldījumu portfeļa struktūru un arī turpmāk pieturēsies pie līdzšinējās ieguldījumu stratēģijas.

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 negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

IPAS "Parex Asset Management" • Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050 • Tāl. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv