

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2006. gada II ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

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

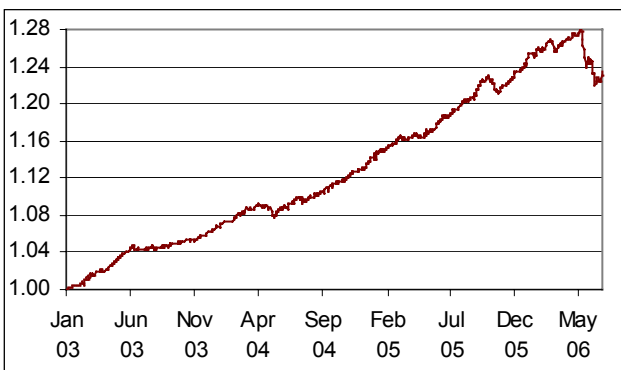
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	31.03.2006	30.06.2006
Daļas vērtība	1.2661884	1.2310818
Neto aktīvu vērtība	12,863,500	14,246,005



10 lielākie ieguldījumi

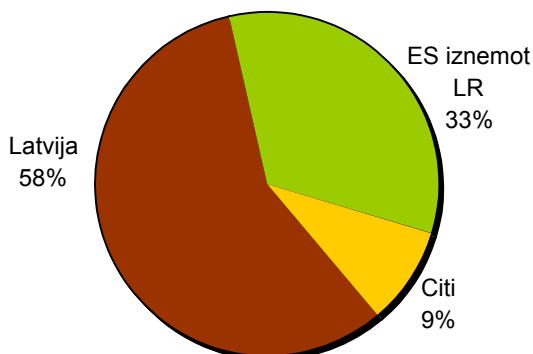
Latvijas Valsts 3.375% 4/2/2010	LVL	5.36%
Parex depozīts 4.020% 22/07/2007	LVL	3.69%
DnB NORD 4.150% 29/06/2007	LVL	3.51%
Latvijas Valsts 4.250% 2/4/2014	EUR	2.49%
LHQB 3.344% 15/02/2012	EUR	2.49%
Franklin Mutual European - A - Acc (EUR)	EUR	2.46%
MOL HUNGARIAN OIL&GAS 3.875% 5/10/2015	EUR	2.20%
Aizkraukles Banka 5.130% 2/5/2007	LVL	2.13%
Latvijas Valsts 0.000% 22/9/2006	LVL	2.06%
FIRST INVESTMENT FIN BV 7.500% 1/2/2008	EUR	2.05%

Pārvaldīšanas izmaksas

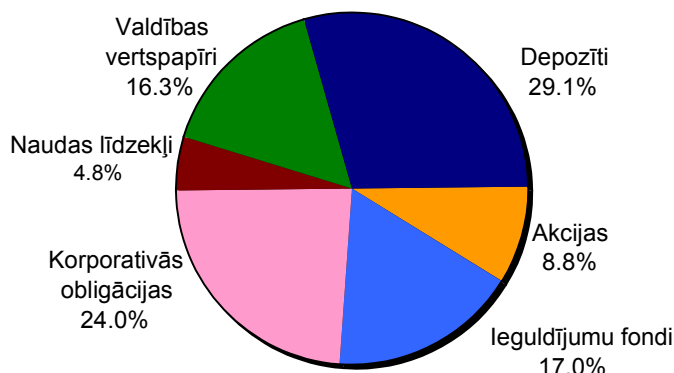
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 33,194 LVL apmērā jeb 0.98% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums*

Pēc stāvokļa uz 30.06.2006.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	-2.77%	-0.92%	3.62%	6.16%
Nozares vidējais, % gadā	-2.10%	-0.40%	4.24%	-

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

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



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada II ceturksnī Plāna aktīvi turpināja pieaugt – šoreiz par 10.7% jeb 2.9 miljoniem latu un pārskata perioda beigās pārsniedza 14 miljonus latu. Plāna dalībnieku skaits 2006. gada otrajā ceturksnī pieauga par aptuveni 7 tūkstošiem dalībnieku, un pārskata perioda beigās pārsniedza 137 tūkstošus dalībnieku. Tādējādi Plāns joprojām ir otrs lielākais starp visiem Latvijas privātajiem pārvaldītāju ieguldījumu plāniem pēc dalībnieku skaita.

Plāna ienesīgums II ceturksnī nedaudz atpalika no nozares vidējiem rādītājiem, un Plāna ienesīgums aizvadītajā ceturksnī bija -2.77% gadā, bet nozares vidējais rādītājs -2.10% gadā. Attiecīgi, pusgada rezultāti bija sekojoši: Plāna ienesīgums - 0.92% gadā, bet nozares vidējais rādītājs -0.40% gadā. Plāna ienesīgums kopš darbības sākuma joprojām stabili turas labāko trijniekā no visiem Plāniem, bet ir visienesīgākais starp populārājiem pensiju plāniem.

2006. gada otrajā ceturksnī laikā Pārvaldītājs Plāna aktīvos turpināja palielināt ieguldījumu daļu korporatīvajās obligācijās 24%, taču ievērojami, par 8.6%, līdz 16.3% samazināja valdības vērtspapīru īpatsvaru Plāna portfelī. Papildus tika palielināts depozītu īpatsvars par 5%, līdz 29.1% no visiem aktīviem, kā arī nedaudz palielināts tika akciju īpatsvars Plānā. Lai mazinātu vispasaules krituma negatīvo iespaidu uz Plāna aktīviem, tika palielināts brīvo līdzekļu apjoms, un jūnija beigās tas sasniedza 4.8% no portfeļa kopējā aktīvu apjoma. Jāatzīmē, ka akciju un ieguldījumu fondu daļa ceturksņa laikā saruka par 2% līdz 25.8%.

Ieguldījumu portfelī iekļauto parāda vērtspapīru vidējā durācija bija 3.8 gadi, bet vidējais ienesīgums līdz dzēšanai bija 5% gadā. Ārvalstu ieguldījumu daļa Plāna portfelī pēdējā ceturksņa laikā samazinājās līdz 42% (no tiem 33% Eiropas Savienībā). Atvērtās valūtas pozīcijas apjoms (neieskaitot eiro) nedaudz pieauga un ceturksņa beigās bija 12.14%, galvenokārt tās ir dažādas Baltijas un Skandināvijas valstu valūtas.

ASV (un arī Eirozonā) bāzes likmju prognozes pēdējo mēnešu laikā turpinājušas palielināties. Taču jūnija beigās FRS, paceļot likmi uz 5.25% pavēstīja, ka tepat arī varētu beigēt, un nupat beidzot patiešām jūtams, ka Amerikas monetārās politikas kuģis gatavojas mainīt līdz šim ieturēto ierobežojošas monetārās politikas kursu. Potenciālo kursa maiņu sekmē bažas par ekonomikas atslābšanu un stabili augstās naftas cenas.

Aizvadītajos mēnešos pasaules akciju tirgi investoriem sagādāja pamatīgas galvassāpes. Maija sākumā visu aizsāka ASV pamatinflācijas rādītāji, kas bija augstāki kā gaidīts. Tādējādi investoros modās bažas gan par to, ka Federālo

Rezervju Sistēma turpinās celt procentu likmes (ko tā arī izdarīja, paceļot likmi no 5.00% uz 5.25%), gan ka šī likmju celšana nobremzēs ASV ekonomikas izaugsmi, kas savukārt neizbēgami ietekmēs pasaules ekonomiku. Tā rezultātā praktiski visi pasaules akciju tirgi piedzīvoja vērtības kritumus, kas savukārt nevarēja neietekmēt Eiropas un Baltijas valstu akciju tirgus.

Jāatzīmē, ka atsevišķos attīstības valstu akciju tirgos korekcija bija spēcīgāka nekā attīstīto valstu akciju tirgos. Līdz ar to, maija un jūnija globālais kritums negāja secen arī Baltijas tirgum, padziļinot korekciju, ko gada ievadā aizsāka atsevišķu Skandināvu institucionālo investoru pozīciju samazināšana sakarā ar klientu naudas izņemšanu. Pārskata pēdējos mēnešos – maijā un jūnijā – Baltijas fondu biržu kapitalizācijas indekss Baltix samazinājās par gandrīz 11%, bet OMX Riga – par 10%.

Lai arī globālās korekcijas ietekme ir neapstrīdama, iemeslus var atrast arī tepat Latvijā. Rīgas Fondu biržā kotētās kompānijas nav gluži bez vainas, jo tikai reto kompāniju pirmā ceturksņa apskati iepriecināja – lielākoties tās bija nopelnījušas mazāk nekā iepriekšējā gada pirmajā ceturksnī, lai arī pārdošanas apjomi pārsvarā bija pieauguši. Tiesa, Tallinas un Viļņas biržās kotētās kompānijas uzrādīja ļoti atzīstamus finansiālos rādītājus. Ņemot vērā neseno kritumu, šobrīd akciju cenas ir kļuvušas pievilcīgas iegādei un kompāniju sniegumam atbilstošākas. Šobrīd jau tirgi ir daudz maz atguvušies, un, lai arī riski saglabājas, ir pamats cerēt uz turpmāku akciju tirgu augšupeju – galu galā ekonomiskā izaugsme Baltijas valstīs nav apstājusies, un IKP pieauguma tempi joprojām ir spēcīgi.

Pēdējā ceturksnī gaisotne pasaules etalona obligāciju tirgos ir manāmi uzlabojusies - vismaz gada sākumā izteiktā ienesīgumu kāpuma/cenu krituma tendence ir zudusi. Taču skaidrības vēl joprojām nav.

Eiro obligācijas ir saistītas ar ASV dolāra parāda vērtspapīru segmentu, līdz ar to, ja otrpus okeānam ies grūti, tad viegli neklāsies arī Eiropai. Tomēr te situācija varētu attīstīties nedaudz savādāk. Pirmkārt, eiro obligāciju ienesīguma līkne nākotnē izrādīs tieksmi izlīdzināties. Otrkārt, visaptverošu līknes celšanos augšup mēs diez vai redzēsim. Euro bāzes likme tuvākā pusotra gada laikā varētu tik pacelta līdz maksimums 4.00%, un šeit to arī sagaidīs garo termiņu ienesīgumi. Pieturoties pie šādas notikumu gaitas un no tās izrietošajiem secinājumiem, attiecīgi tiks koriģēti arī Plānā iekļauto instrumentu sadalījumi, proti, priekšroka pagaidām tiks dota īsā termiņa papīriem.

**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 • Tālr. 7010810 • Fakss 7778622 • ieguldijumi@parex.lv • www.parex.lv