

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2006. gada IV 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

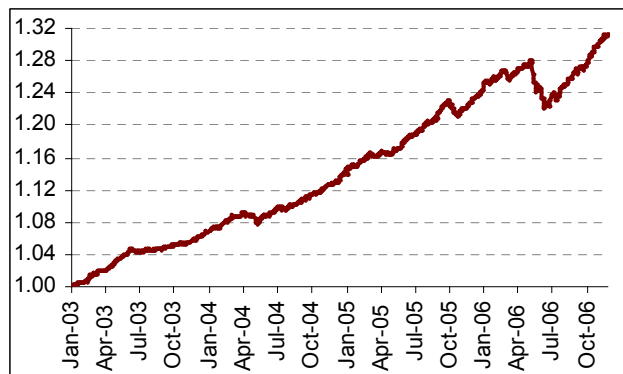
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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)	30.09.2006	31.12.2006
Daļas vērtība	1.2736411	1.3290778
Neto aktīvu vērtība	16,361,564	18,651,233



10 lielākie ieguldījumi

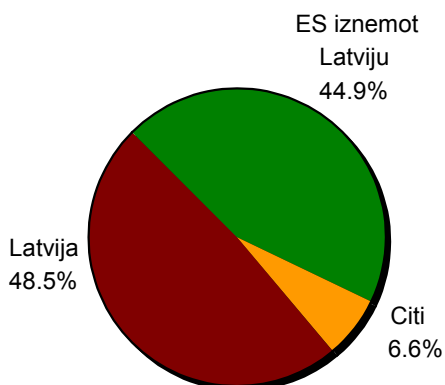
Latvijas valsts 3.375% 04/02/2010	LVL	4.01%
Ungārijas valsts 3.614% 02/11/2012	EUR	3.95%
TPSA Finance BV 6.500% 13/03/2007	EUR	3.38%
Buoni Poliennali Del Tes 4.500% 01/03/2007	EUR	2.87%
Parex depozīts 4.02% 22/06/2007	LVL	2.82%
Nord/LB depozīts 4.15% 29/06/2007	LVL	2.74%
LHQB depozīts 4.05% 17/07/2007	LVL	2.73%
Latvijas valsts 0.000% 20/04/2007	LVL	2.65%
Aviva Morley European Convergence Equity Fund	EUR	2.49%
Getin Finance 5.776% 25/04/2008	EUR	2.29%

Pārvaldīšanas izmaksas

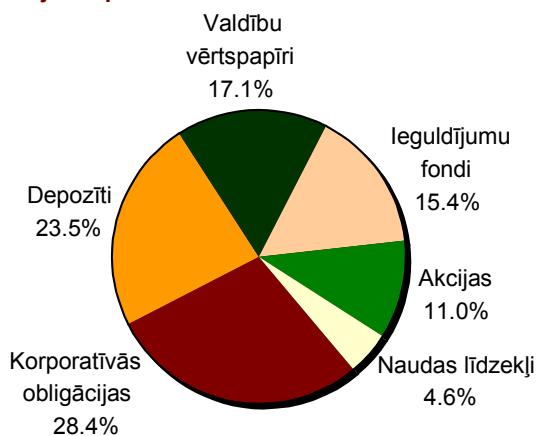
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas LVL 43,568 apmērā 0.98% no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

Plāna ieguldījumu struktūra

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



Ienesīgums

Pēc stāvokļa uz 31.12.2006.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns	4.36%	7.96%	6.97%	7.40%*
Nozares vidējais	2.94%	4.85%	4.41%	-

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

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni



PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

2006. gada IV ceturksnī Plāna aktīvu apjoms sasniedza 18,651,233Ls, kas ir par 13.99% vairāk nekā iepriekšējā ceturkšņa beigās. Atskaites periodā plāna dalībnieku skaits pieauga par vairāk kā 2 tūkstošiem cilvēku. Uz 2006. gada beigām savu izvēli par labu Plānam bija izdarījuši gandrīz 150 tūkstoši dalībnieku, kas to ierindo otrajā vietā pēc popularitātes starp aktīvajiem pensiju plāniem.

Ceturkšņa laikā Plāna daļas vērtība palielinājās par 4.36% - ievērojami straujāk nekā vidēji nozarē (+2.94%). Minētajā periodā Plāns ir bijis otrais peļņošākais starp aktīvajiem 2. līmeņa pensiju plāniem. Visa 2006. gada laikā Plāna ienesīgums bija +6.97% (nozares vidējais: +4.41%). Tādejādi Plāns 2006. gadā kļuva par visienesīgāko 2. līmeņa pensiju plānu. Kopš darbības uzsākšanas vērtības pieaugums ir 7.40% gada izteiksmē.

Nedaudz sīkāk paanalizējot sadalījumu pēc aktīvu veidiem, ir vērojamas vairākas tendences. Par šī ceturkšņa galveno iezīmi var nosaukt daļu līdzekļu pārdislokāciju no depozītiem (-5%) uz obligācijām. Parāda vērtspapīru īpatsvars Plānā ir pieaudzis, pie tam visstraujāk – par 6.2% – ir audzis korporatīvā obligāciju sektora daļa, savukārt valdības vērtspapīru īpatsvars ir pieaudzis par 2%. Kopējais obligāciju īpatsvars portfeli bija 45.5%. Akciju īpatsvars būtiski nemainījās, pieaugot par 1.6%. Dažos akciju segmentos tika fiksēta peļņa. Kopumā ieguldījumi akcijās uz gada beigām veidoja 26.4% no aktīviem. Šo operāciju rezultātā naudas līdzekļu daudzums ir samazinājies par 2.4%.

Ģeogrāfiskajā sadalījumā var novērot līdzekļu kustību prom no Latvijas. Mūsu valstī ieguldīto līdzekļu daudzums ceturkšņa laikā ir samazinājies par 2.5%. Līdzekļu galvenā izvietošana ārpus Latvijas notika Eiropas Savienības dalībvalstīs (pagaidām vēl neskaitot Bulgāriju un Rumāniju), kur tika ieguldīti gandrīz 45% Plāna līdzekļu. Kopumā ES (bez Latvijas) īpatsvars ir palielinājies par 1.4%.

Liela daļa 2006. gada otrās puses tika pavadīta šaubās un neziņā kā attīstīsies ASV ekonomikas nākotne. Daudz tikai runāts par ekonomikas strauju palēnināšanos vai pat recesiju, taču kopš decembra investoru viedoklis par ASV ekonomikas īsa-vidēja termiņa perspektīvām ir būtiski uzlabojies. Tajā pat laikā vairums ekonomistu joprojām ir vienprātis, ka ASV ekonomikas palēnināšanās turpināsies. Turpretim Eiropa pagaidām turas braši. 2006. gada beigās sāka uzlaboties pat abu Vācijas biznesa vides indikatori – ZEW un Ifo – nākotnes

apakšindeksi. Tomēr arī te bremzēšanās, visticamāk, vairs nav aiz kalniem. Galu galā ASV joprojām ir nozīmīgs Eiropas eksporta tirgus (15% no kopējā apjoma), tāpēc 2007. gada izaugsmes prognozes ir mēreni piesardzīgas.

ASV dolāru etalona papīru ienesīgumi pašlaik atrodas aptuveni tajos pat līmeņos, kur pirms trīs mēnešiem. Taču šobrīd ir tuvāks tas termiņš, kad FRS varētu izdarīt pirmo (iespējams, arī vienīgo) gājienu lejup. Tāpēc 3-6 mēnešu skatījums uz ASV etalona vērtspapīriem ir mēreni pozitīvs. Tas pats attiecas uz Eiro denominētajām etalona obligācijām. Vācijas valdības papīru 10 gadu ienesīgums pašlaik atrodas pie 4.0% – līmeņos, par kuriem augstāk eiro bāzes likmi neviens negaida. Ņemot vērā, ka uz ECB kampaņas beigām var pat izvērsties inverta ienesīguma līkne, eiro obligācijas šķiet labi pasargātas no noturīgām negācijām.

Attīstības valstu obligāciju tirgū globālā ekonomikas optimisma atgriešanās izraisīja strauju riska prēmiju sašaurināšanos līdz jauniem minimumiem. Tālāka prēmiju samazināšanās nav gaidāma, tajā pat laikā 6-12 mēnešu perspektīvā Pārvaldītāja skatījums uz attīstības valstu obligācijām ir pozitīvs. Šeit īpaši der izcelt Krievijas rubļos denominētās korporatīvās obligācijas, kam par labu spēlē pievilcīgās prēmijas. Tāpat ļoti interesantas investīciju iespējas var atrast Latvijas un Baltijas augsta ienesīguma vērtspapīru segmentā - relatīvi kvalitatīvi emitenti piedāvā augstas prēmijas tikai tāpēc, ka vēl nav pazīstami plašākam investoru lokam.

Pērnais gads akciju tirgiem ir bijis ārkārtīgi veiksmīgs. Par to liecina arī pēdējā ceturkšņa ienesīguma rādītāji – ASV S&P500 indekss: +6%, bet Eiropas Dow Jones Stoxx 600: +7%. Ir šaubas, vai 2007. gadā tirgus spēš atkārtot pagājušā gada rezultātus, tomēr mērena izaugsme ir sagaidāma. Eiropas akciju tirgi ir labāk pozicionēti nekā ASV. Arī Baltijas akcijas ir pievilcīgs ilgtermiņa ieguldījums, taču pēdējā ceturkšņa galvu reibinošais kāpums liek būt piesardzīgiem.

Iepriekšējā ceturksnī tika palielināta akciju ekspozīcija Baltijas tirgū, kas arī palīdzēja Plānam sasniegt iespaidīgos ienesīguma rādītājus. Lielāks uzsvars tiks likts uz obligācijām gan Baltijas augsta ienesīguma, gan citu Austrumeiropas parāda vērtspapīriem.

Sākot ar 2007. gada 1. janvāri 2. pensiju līmenim tiks novirzīti 4% no bruto algas līdzšinējo 2% vietā. Algas daļa, kas tiks novirzīta 2. pensiju līmenim tiks palielināts katru gadu, līdz kamēr 2010. gadā sasniegs 10%.

**PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSIJU 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