

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Basteja bulvāris 14, Rīga LV 1050
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldījumi@parex.lv
www.parex.lv



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. gada IV 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 RĀDĪTAJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	28.09.2007	31.12.2007
Daļas vērtība	1.3832332	1.3837634
Neto aktīvu vērtība	37,595,950	37,610,363



10 lielākie ieguldījumi

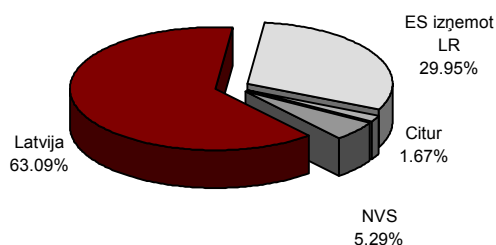
Depozīts SEB Unibanka, 20/03/2008	LVL	5.33%
Depozīts SEB Unibanka, 13/05/2008	LVL	3.77%
Depozīts Sampo Banka, 18/01/2008	LVL	2.73%
Depozīts Sampo Banka, 31/01/2008	LVL	2.71%
Depozīts Parex Banka, 11/01/2008	LVL	2.33%
Depozīts Aizkraukles Banka, 06/03/2008	LVL	2.14%
Depozīts Aizkraukles Banka, 07/08/2008	LVL	2.05%
Depozīts Parex Banka, 05/01/2008	LVL	2.04%
Depozīts Parex Banka, 28/01/2008	LVL	1.99%
Ungārijas Republika, 02/11/2012, 4.653%	EUR	1.96%

Pārvaldīšanas izmaksas

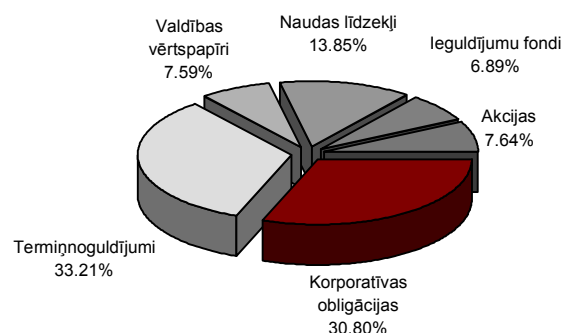
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 81 014 LVL apmērā jeb 0.90 % no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2007

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Plāns, % gadā	0.75%	-0.65%	-1.10%	4.11%	6.73%*
Nozares vidējais, % gadā		0.19%	-0.14%	3.60%	-

* - gada ienesīguma likmes tiek aprēķināti, lietojot ACT/365 metodi



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2007. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2007. gada IV ceturksnī Plāna pārvaldīto aktīvu apjoms pieauga par 18% attiecībā pret iepriekšējo ceturksni, tādējādi pārvaldītie aktīvi veido vairāk kā 37.6 miljonus latu. Aizvadītajā ceturksnī plāna dalībnieku skaits pieauga par 4 505 jeb 2.81%. Kopumā par labu Plānam savu izvēli ir izdarījuši vairāk kā 164.5 tūkstoši cilvēku.

Lai gan 2007. gada otrā pusē nebija labvēlīga agresīvajiem investoriem, pateicoties konstantai risku samazināšanai Plānā gads tika noslēgts ar 4.11% pieaugumu, kas ir par 0.5 procenta punktiem (pp) vairāk nekā vidēji nozarē. IV ceturksnī Plāna ienesīgums bija negatīvs, tāpat kā vairumam aktīvo plānu pārvaldītājiem. Tomēr jāatzīmē, ka kopš 2003. gada sākuma, kad Plāns sāka darboties tas ir pieaudzis par 6.73% gada izteiksmē, kas tam ļauj ieņemt stabilu vietu starp pelnošākajiem aktīvajiem plāniem.

Gada beidzamajos mēnešos piekļuza runas par Latvijas ekonomikas turpmāko virzienu, jo investorus vairāk satrauca recesijas iespējamība ASV. Lats vairs nebija mediju uzmanības centrā un procentu likmes nedaudz saruka. Pasaules tirgos palielinājās svārstību amplitūda, kas liecina par dalībnieku nevienprātību par tirgu turpmāko attīstību. Pārvaldītājs ceturkšņa laikā ir turpinājis darbu pie risku samazināšanas, izmantojot pašreizējā tirgus stāvokļa specifiku un samazinot akciju īpatsvaru Plānā.

Līdz ar to ir ievērojami pamainījusies Plāna struktūra pēc aktīvu veidiem. Būtiski ir palielināta depozītu daļa Plānā, par 7.51 procenta punktiem. Pieaudzis arī naudas līdzekļu īpatsvars, kas uz gada beigām veidoja 13.85% no aktīvu kopapjoma. Otrs nozīmīgākais aktīvu veids Plāna struktūrā ir korporatīvās obligācijas, kas neskatoties uz 2.8pp samazinājumu sastāda 30.80%. Valdības vērtspapīru ekspozīcija ir samazināta līdz 7.59%. Svarīgi uzsvērt, ka akciju daļa ceturksnī kopumā ir samazināta par 3.96pp un sastāda tikai 14.53% (ieskaitot ieguldījumu fondus). Darījumu un tirgus svārstību rezultātā fondā iekļauto obligāciju vidējais ienesīgums līdz dzēšanai pieauga līdz 7.68%, bet vidējā durācija palika nemainīga un bija 1.9 gadi.

Tāpat kā III ceturksnī arī gada pēdējos mēnešos Pārvaldītājs turpināja palielināt Latvijas īpatsvaru Plāna ieguldījumos un decembra beigās tas sasniedza 63.09%. Pieaugums, galvenokārt, noticis uz depozītu bāzes. Tā rezultātā pārējās Eiropas Savienības valstīs ieguldīts ap 30%, kas ir par 6.65pp mazāk nekā iepriekšējā ceturksnī. Tāpat samazinājums ir noticis arī ar ieguldījumiem NVS valstīs, las sarkuši par 1.31pp. Plāna ieguldījumi, galvenokārt, veikti eiro un latos, līdzīgās daļās, kopā sastādot vairāk par 90%.

Pasaules etalona obligāciju tirgum pēdējie septiņi mēneši ir bijuši vieni no labākajiem vairāku gadu laikā. ASV (un

arī Eiropas) ekonomikas stāvokļa pasliktināšanās, dolāru bāzes procenta likmju pazemināšana un investoru bēgšana no paaugstināta riska aktīviem ir ļāvusi tām kļūt par vienu no ienesīgākajiem finanšu instrumentiem. Eiropas etalona obligācijas, kā parasti, ir skrējušas līdz ASV līdziniecēm, tomēr vēl nav tik pārpirktas. It īpaši, ja ņem vērā iespējamību, ka Eirozona turpinās slīdēt lejup pa ekonomiskā cikla nogāzi un Eiropas Centrālā Banka uz to atbildēs ar eiro bāzes likmju pazemināšanu.

Pieklustot runām par lata kā valūtas nepievilcību, ceturkšņa laikā samazinājās latu procentu likmes. 3 mēnešu RIGIBOR likme nokritās par 2pp līdz 8.18% un 6 mēnešu likme samazinājās par 1pp līdz 8.58%. Neskatoties uz novērotajiem kritumiem attiecīgie līmeņi joprojām ir uzskatāmi par augstiem, tādējādi saglabājas iespējas izvietot Plāna aktīvus par pievilcīgām depozītu likmēm.

Jāatzīmē, ka pašreizējos apstākļos Eiropas akcijas ir zaudējušas savu salīdzinošo pievilcību. Eiropas Centrālās Bankas pārmērīgā koncentrēšanās uz inflācijas problēmu rada pamatu bažām, ka Eiropas ekonomika un korporatīvais sektors nesāpēs nepieciešamo monetāro atbalstu pietiekoši zemu likmju veidā.

Baltijas akciju tirgus ļoti sāpīgi izjuta investoru riska apetītes samazināšanos - trīs mēnešu laikā tas noslīdēja par 16%, kamēr Eiropas kopējais indekss DJ Stoxx 600 noslīdēja par 3.5%, turpretī Krievijas RTS indekss pieauga par 10.5%. Globālās riska apetītes samazināšanās un Baltijas ekonomikas problēmas ietekmē Baltijas akciju tirgus tuvākajos mēnešos, visticamāk, nespēs demonstrēt atzīstamu dinamiku. Taču Pārvaldītājs uzskata, ka uzlabojoties vispārējai ekonomiskajai situācijai un pieaugot riska apetītei, pavērsies iespēja iegādāties Baltijas akcijas par ļoti pievilcīgām cenām. Tiesa, šāds brīdis diez vai pienāks ātrāk kā šā gada otrajā pusē.

Aizvadītajā ceturksnī daudz tika darīts, lai samazinātu akciju daudzumu Plānā. Lielākoties Pārvaldītājs veica pārdošanas darījumus ar Baltijas akcijām, taču periodiski, brīžos, kad tirgus bija uz izaugsmes viļņiem, tika pārdotas arī Eiropas akcijas. Pozīcijas tika pilnība likvidētas Continental, KGHM Polska Miedz un Svenska Cellulosa. Tādiem emitentiem kā CFR Marfa un Itālijas valdības vērtspapīriem pienāca dzēšanas termiņš, bet jauns vārds Plāna struktūrā ir Elko Grupa, kas izlaida trīsgadīgās obligācijas ar 10% kuponu.

Lai arī fondu tirgi ir spēcīgi krituši, un FRS kļuvis proaktīvs, Pārvaldītājs joprojām neredz fundamentālu pamatojumu palielināt akciju īpatsvaru Plānā. Vismaz 2008. gada sākumā Pārvaldītājs saglabās piesardzīgu investīciju politiku ar uzsvāru uz depozītiem.

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