

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

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



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2008. 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

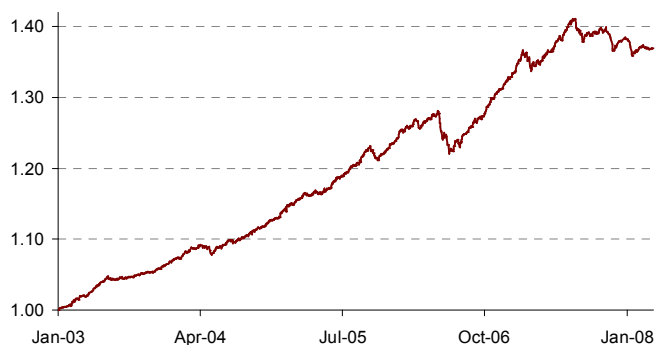
IEGULDĪJUMU POLITIKA

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 RĀDĪTAJI

Daļas un aktīvu vērtība

(LVL)	31.12.2007	31.03.2008
Daļas vērtība	1.3838488	1.3693722
Neto aktīvu vērtība	37,612,683	44,592,765



10 lielākie ieguldījumi

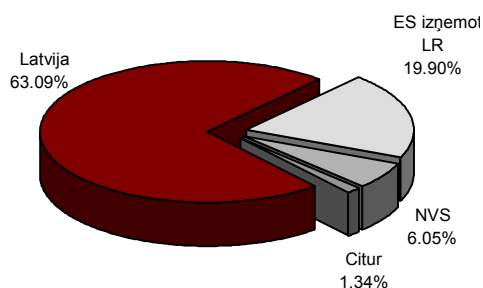
Depozīts SEB Unibanka, 20/03/2008	LVL	5.93%
Depozīts Hansabanka, 21/07/08	LVL	4.55%
Depozīts Sampo Banka, 13/08/2008	LVL	4.52%
Depozīts Sampo Banka, 26/08/08	LVL	4.51%
Depozīts Parex Banka, 17/04/08	LVL	3.98%
Depozīts Hansabanka, 13/02/09	LVL	3.39%
Depozīts SEB Unibanka, 13/05/2008	LVL	3.26%
Rumānijas valsts, 05/12/08, 3.750%	EUR	2.84%
Vācijas Republika, 04/01/18, 4.000%	EUR	2.73%
Parex Austrumeiropas Obligāciju fonds	USD	2.59%

Pārvaldīšanas izmaksas

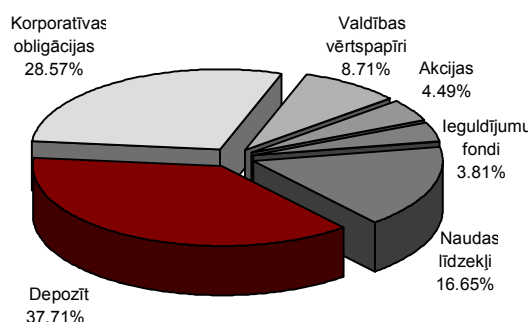
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 129 555 LVL apmērā jeb 1.28 % no aktīvu vidējās vērtības gadā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪNESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2008

Plāns, % gadā	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	Kopš darbības sākuma
Nozares vidējais, % gadā	-0.14%	-1.04%	-1.68%	1.46%	6.19%
		-4.37%	-4.18%	-1.69%	-

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

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 2008. gada I ceturkšņa rezultātiem

2008. gada I ceturksnī Plāna pārvaldītā aktīvi pieauga par 6.98 miljoniem latu jeb par 18.6% salīdzinot ar stāvokli uz gada sākumu. Pārvaldīto aktīvu kopējais apjoms pārsniedz 44.5 miljonus latu. Uz ceturkšņa beigām Plāna dalībnieku skaits palielinājies par 5 542 cilvēkiem, kopējais dalībnieku skaits pārsniedz 170 tūkstošus.

Ceturkšņa laikā Plāna vērtība samazinājās par 1.04%, lielāko kritumu piedzīvojot janvārī akciju tirgus korekcijas dēļ. Ceturkšņa rezultāts, neskatoties uz to, ka ir negatīvs, ir ievērojami labāks par nozares vidējo ienesīgumu (-4.37%). Savukārt kopš darbības uzsākšanas Plāns ir pieaudzis par 6.19% gada izteiksmē, ieņemot stabilu līderpozīciju starp visiem aktīvajiem plāniem.

Lielākās izmaiņas Plāna sadalījumā starp valstīm pirmajā ceturksnī ir skārušas Latvijas un Eiropas Savienības (ES) īpatsvars. Latvijā ir ieguldīts par 9.63 procenta punktiem (pp) vairāk nekā gada sākumā. Pieaugums ir saistīts ar brīvo naudas līdzekļu īpatsvara palielinājumu un ieguldījumu samazinājumu ES. Uz marta beigām Latvijas daļa Plāna aktīvos sastāda 72.72%, bet pārējā ES – 19.90%. Līdzekļi ieguldīti arī NVS valstīs (6.05%), īpatsvara palielinājums par 0.76 pp.

Aktīvu alokācijā Pārvaldītājs turpināja aizvadītajā gadā uzsāktu darbu pie risku samazināšanas. Labvēlīgās latu likmes sekmēja depozītu īpatsvara palielināšanu Plānā par 4.5 pp, kas uz ceturkšņa beigām sastādīja 37.71% no kopējiem aktīviem. Plāna struktūrā par 1.11 pp tika palielināts arī valsts un pašvaldību obligāciju īpatsvars līdz 8.70%. Savukārt ievērojami samazināta ekspozīcija uz akcijām. Ieguldījumu fondi sastāda vairs tikai 3.80%, starp kuriem lielākā poza ir obligāciju fondos, bet individuālās akcijas – 4.48%. Samazinājums attiecīgi ir par 3.09 pp fondiem un 3.16 pp akcijām. Tā kā arī korporatīvās obligācijas nav gluži bezriskas ieguldījumi, tad arī šajā frontē ir veikts samazinājums par 2.31 procenta punktiem, to īpatsvars Plānā sastāda 28.52%. Uz ceturkšņa beigām neieguldīti bija 16.62% no visiem aktīviem. Plānā iekļauto parāda vērtspapīru durācija tika palielināta līdz 2.4 gadiem. Savukārt vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir palika nemainīgs pie 7.67%.

Gada pirmajos mēnešos nekas būtiski nav mainījies pasaules ekonomikā, vienīgi investori ir apraduši ar domu, ka ASV ekonomika bremsējas. Līdz ar to sliktajām ziņām, kuras joprojām izteikti dominē ASV ekonomikas datu plūsmā, vairs nepiemīt tik krāšņs pārsteiguma potenciāls, tās tiek uztvertas bez pārliekām emocijām.

Likviditātes krīzei pasaulē turpinoties un investoriem izvairoties no riska, kā jau Pārvaldītājs paredzēja, Austrumeiropas obligāciju riska prēmijas ir pieaugušas. Taču šī faktora negatīvo ietekmi spēja atspēkot etalona obligāciju cenu pieaugums / ienesīgumu kritums. Vairums tirgus dalībnieku sagaida bāzes procentu likmju samazinājumu, jo nav šaubu, ka Eiropas ekonomika turpinās bremsēties līdz ar ASV un visu pārējo pasauli. Atklāts paliek vienīgi jautājums, kad Eiropas Centrālā banka spers pirmo soli, nevis kurā virzienā tas būs.

Vietējā tirgū ažiotaža ir pierimusi un latu naudas tirgus indekss aizvadītā ceturkšņa laikā ir turpinājis samazināties. Piemēram 3 mēnešu RIGIBOR indekss ir nokritis no 10% līdz 6%. Tas noticis vairāku iemeslu mijiedarbības rezultātā. Latvijas Banka ceturkšņa laikā divas reizes samazināja obligāto rezervju normu banku saistībām virs 2 gadiem, kas tagad ir 6% no iepriekšējiem 8% uz gada sākumu. Papildus tam banku aktīvi ir auguši lēnāk nekā iepriekš, līdz ar to arī nepieciešamais rezervju apjoms neaugu vairs tik strauji. Tā rezultātā banku pieprasījums pēc latiem ir samazinājies, padarot tos lētākus.

Pasaules akciju tirgi visā pasaulē piedzīvoja spēju korekciju, kas bija galvenais Plāna negatīvā rezultāta iemesls. Uz kopējā fona Baltijas akciju kritums par 11.59% neizskatās nemaz tik traģisks, taču jāatceras, ka šī reģiona akciju cenu lejupslīde ir izteiktāka nekā citur Eiropā. No Eiropas tirgiem vienus no smagākajiem zaudējumiem cieta Vācijas DAX indekss, pazeminoties par 18.99%. Neskatoties uz šiem kritumiem, pēc Pārvaldītāja domām vēl ir pārāgri atgriezties pie akciju palielināšanas Plānā. Pastāv pamatots risks, ka akciju cenas pēc pāris mēnešiem atradīsies zemāk par pašreizējiem līmeņiem.

Ceturkšņa laikā dzēšanas termiņi pienāca vairākām korporatīvajām obligācijām, gan Parex bankas, gan Vācijas Daymleer Chrysler, kā arī vēl dažām citām. Savukārt pārdošanas darījumi, galvenokārt tika veikti ar fondiem, kas iegulda Eiropas akcijās, tā vietā izvēloties ieguldīt Austrumeiropas obligāciju fondos. Papildus tika iegādātas Krievijas lielākā metāla cauruļu ražotāja TMK obligācijas, kas piedāvā pieņemamu ienesīgumu ar saprātīgu risku. Tāpat Plānā tika iekļautas arī 10 gadīgās Vācijas valsts obligācijas par pievilcīgu cenu.

Pārvaldītājs turpina meklēt jaunas investīciju iespējas, kas var rasties pašreizējos mainīgajos tirgus un spētu piedāvāt pievilcīgus ienesīgumus pie relatīvi īsas durācijas ar pieņemamu risku.

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