

PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Republikas laukums 2A
Rīga LV-1010, Latvija
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldījumi@parex.lv
www.parex.lv

PAREX
ASSET
MANAGEMENT

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada IV ceturkšņa rezultātiem

VISPĀRĒJĀ INFORMĀCIJA

Pārvaldnieki: Edgars Makarovs
Harijs Beķeris
Zigurds Vaikulis
Turētājbanka: AS "Parex banka"
Darbības sākums: 2003. gada 7. janvāris
Atlīdzība par pārvaldīšanu: maks. 1.50% gadā

IEGULDĪJUMU POLITIKA

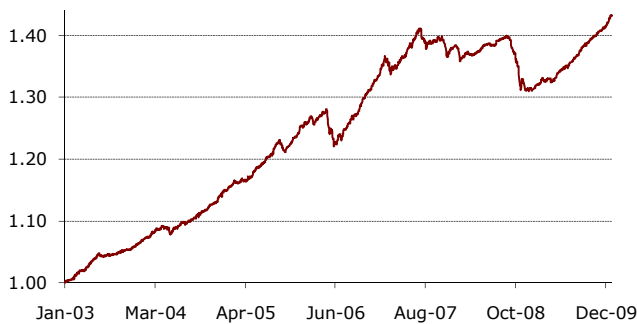
Plāna ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla vērtspapīros. Līdz 50% no Plāna aktīviem var ieguldīt kapitāla vērtspapīros (akcijās un ieguldījumu fondos, kuri var veikt ieguldījumus akcijās).

GALVENIE RADĪTAJI

Dažas un aktīvu vērtība (LVL)	30.09.2009	31.12.2009
Dažas vērtība	1.3968751	1.4324821
Neto aktīvu vērtība	77,471,774	74,375,996

10 lielākie ieguldījumi

Bank of Ireland 2.95%	28/09/2010	EUR	6.76%
Depozīts Parex Banka		EUR	4.28%
Depozīts Danske Bank		LVL	4.14%
Depozīts Swedbank		LVL	3.49%
Lietuvas valsts 0.00%	20/05/2010	EUR	3.46%
Depozīts GE Money Bank		LVL	3.41%
WestLB 4.00%	05/05/2015	EUR	2.97%
Depozīts UniCredit Banka		EUR	2.91%
Depozīts Swedbank		LVL	2.73%
Latvijas valsts 0.00%	19/02/2010	LVL	2.63%

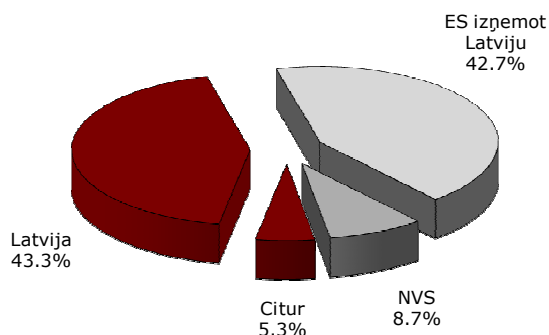


Pārvaldīšanas izmaksas

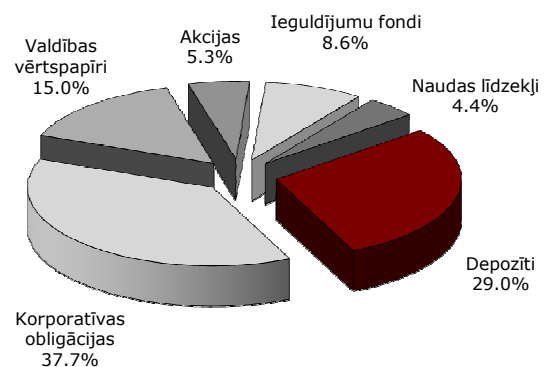
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 244,992 LVL apmērā jeb 1.32% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.12.2009

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Nozares vidējais svērtais	2.55%	5.37%	9.07%	2.53%	5.28%
	3.19%	8.49%	15.35%	0.46%	-

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



PAREX AKTĪVAIS pensiju plāns

Kategorija: Aktīvie ieguldījumu plāni

IPAS "Parex Asset Management"
Republikas laukums 2A
Rīga LV-1010, Latvija
Tālr. 67010810
Fakss 67778622
ieguldijumi@parex.lv
www.parex.lv

PAREX
ASSET
MANAGEMENT

LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2009. gada IV ceturkšņa rezultātiem

2009. gads paliks investoru atmiņā ar neticami iespējamiem rezultātiem dažādās riskanto finanšu instrumentu aktīvu klasēs. Par to pateicība ir jāizsaka pasaules lielāko valstu valdībām, kas visas kā viena finanšu tirgus dalībniekiem naudu dalīja pēc pieprasījuma, nevis pēc vajadzības. Rezultātā finanšu tirgus tika pārpludināts ar jauniem finanšu līdzekļiem – likviditāte vairs nebija problēma salīdzinot ar 2008.gada beigām.

Plāna dalībnieku skaits aizvadītajā ceturksnī ir turpinājis samazināties, kopējais dalībnieku skaits ir noslīdējis līdz 120,310. Ceturkšņa samazinājums bija par 7,991 dalībniekiem jeb 6.23%. Plāna ienesīgums gada pēdējos 3 mēnešos sasniedza 2.55%, turklāt būtiski uzsvērt, ka tika atgūti zaudējumi, kas radās pasaules finanšu krīzes laikā. Par to liecina pēdējo 2 gadu ienesīgums 1.75% apmērā, kas pirmkārt ir pozitīvs, un otrkārt apsteidz nozares vidējo rādītāju –1.4%, kas vēl joprojām ir negatīvs. Pensijām, kas pēc būtības ir ilgtermiņa ieguldījums, svarīgākais ir ienesīguma rādītājs kopš darbības sākuma. Plāna ienesīgums 5.28% ir augstākais starp lielākajiem pensiju plāniem, kas norāda uz Pārvaldītāja spējām veiksmīgi ieguldīt gan augošos, gan krītošos tirgus apstākļos.

Pārskata periodā Pārvaldītājs par 6 procenta punktiem (pp) samazināja ekspozīciju uz finanšu instrumentiem Latvijā, – līdz 43.3% no Plāna aktīviem. Pārējās Eiropas Savienības valstīs ieguldījumu īpatsvars nav mainīts – 42.7%. Par 1.2pp ir palielināta NVS valstu aktīvu daļa (8.7%). Uz gada beigām Plāna aktīvi vairāk ir ieguldīti valstīs, kas nav iekļautas ne NVS, ne ES, proti, pārējo valstu īpatsvars ir palielinājies no nieka 0.5% septembra beigās līdz 5.3% uz gada beigām. Valūtu griezumā arī ir veiktas pārmaiņas. Euro denominētie aktīvi ir par 2.2pp vairāk, bet latos – par 3.9pp mazāk, minēto valūtu īpatsvars uz gada beigām attiecīgi bija 58.7% un 30.5%. No citām valūtām lielākā ekspozīcija ir ASV dolāros – 7.8%, vēl arī Plānā ir veikti ieguldījumi Šveices frankos un Norvēģijas kronās.

Izmaiņas ir veiktas arī aktīvu sadalījumā starp finanšu instrumentu klasēm. Turpinoties izaugsmei finanšu tirgos, vairums valdību vērtspapīru ir sasnieguši līmeņus, pie kuriem riski, vidēja un ilgtermiņa investoram, ir kļuvuši pārāk lieli, salīdzinot ar potenciālo atdevi. Ieguldījumu valdību vērtspapīros ir samazināti par 6.1pp, to kopējais īpatsvars uz gada beigām Plānā sastādīja vairs tikai 15%. Tā vietā par 6.4pp līdz 37.7% ir papildināts korporatīvo obligāciju īpatsvars. Depozītos, tāpat kā pirms trīs mēnešiem, ir ieguldīti 29% Plāna līdzekļu. Akciju pozīcija uz gada beigām tika palielināta par 4.2pp līdz 5.3%. Ieguldījumu fondu palielinājums līdz 8.6% no kopējiem aktīviem ir saistīts ar jaunu akciju fondu iegādi. Augstāk minēto darbību rezultātā brīvo naudas līdzekļu daļa ir samazināta līdz 4.4%.

Nenoliedzams ir kļuvis fakts, ka globālie ekonomikas atveseļošanās procesi turpinās. Taču, situācijai uzlabojoties, centrālās bankas sāks domāt par pēdējā gada laikā nekonvenciālo likviditātes nodrošināšanas pasākumu pārtraukšanu, tādēļ šķiet, ka 2010. gads varētu pāriet „izejas stratēģiju” zīmē. Eksperti par vienu no galvenajiem riskiem ekonomikas izaugsmes prognozei uzskata pārmērīgi ātru vai neveiksmīgu stimulu ierobežošanu. Taču no otras puses raugoties, centrālās bankas ļoti labi izprot savu atbildību un nesteigsies ar stimulu izņemšanu, ja tām būs kaut mazākās šaubas par ekonomiku spēju to izturēt. Tamdēļ sagaidāms ka 2010. gadā ekonomika augs nedaudz lēnāk kā uzskata vairums ekspertu. Izaugsme būs, turklāt kopā ar visām no tā izrietošajām sekām (pārsvārā pozitīvajām) finanšu tirgiem.

Etalona obligācijās straujš īstermiņa (bāzes un starpbanku) likmju pieaugums šī gada ietvaros nedraud, savukārt risks, ka pieaugs garāka termiņa obligāciju ienesīgums, ir pietiekami augsts. Lielāku atdevi var sagaidīt no paaugstināta riska parāda vērtspapīru tirgiem, kas turpinās būt investoru uzmanības centrā. Austrumeiropas tirgi arvien piedāvā lielākās izaugsmes iespējas, neskatoties uz to spēcīgo atgūšanos aizvadītajā gadā.

Investoru skatījums uz akcijām kopumā ir pozitīvs, kaut arī kļuvis krietni mērenāks. Lai gan vairums no akcijām svarīgiem faktoriem joprojām ir pozitīvi, riski joprojām pastāv. Procentu likmes ir zemas un pieaugošais patīkamu pārsteigumu īpatsvars apgrozījuma frontē vedina uz svarīgu secinājumu, ka bažas par kompāniju spēju audzēt pārdošanas apjomus ir bijušas pārspīlētas. Taču akciju novērtējumi jau sen vairs nav lēti un brīdī, kad centrālās bankas pārtrauks stimulēt tirgus, pastāv korekcijas draudi. Skatoties tīri no fundamentālā viedokļa attīstības valstu tirgi vēl aizvien izskatās labāk.

Situācija latu naudas tirgū ir stabilizējusies un vairs nav tāda izteikta deficīta tirgū, kāds bija vērojams aizvadītā gada vidū, kad RIGIBOR naudas tirgus indekss sasniedza neredzētus augstumus. Krītot indeksam, Latvijas valstij ir kļuvis lētāk piesaistīt resursus, taču investoriem valsts parādzīmes vairs nav tik pievilcīgas kā gada vidū.

Nākamajā gadā Plāna struktūrā Pārvaldītājs saglabās depozītu bāzi pašreizējā līmenī, savukārt valdību vērtspapīru īpatsvaru turpinās samazināt. Pašreizējā tirgus situācijā lielākās peļņas iespējas Pārvaldītājs saskata jauno obligāciju emisijās, kur iespējams iegādāties instrumentus par pievilcīgāku cenu. Tiks izskatītas iespējas turpināt ieguldīt Austrumeiropas obligāciju tirgū, tāpat arī plānots piesardzīgi turpināt būvēt akciju ilgtermiņa pozīcijas.

PAPILDU INFORMĀCIJU PAR PAREX PENSIJU PLĀNIEM UN DALĪBAS IESPĒJĀM VAR SAŅEMT
JEBKURĀ PAREX BANKAS KLIENTU APKALPOŠANAS CENTRĀ VAI PA TĀLRUNI 67010000
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.

