

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 2010. gada I 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. 1.68% 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 RADITAJI

Daļas un aktīvu vērtība (LVL)	31.12.2009	31.03.2010
Daļas vērtība	1.4324821	1.493681
Neto aktīvu vērtība	74,375,996	69,735,834

10 lielākie ieguldījumi

Bank of Ireland	2.95%	28/09/2010	EUR	7.01%
Depozīts Parex Banka			EUR	4.56%
Depozīts Danske Bank			LVL	4.50%
Depozīts Swedbank			LVL	3.75%
Lietuvas valsts	0.00%	20/05/2010	EUR	3.70%
WestLB	4.00%	05/05/2015	EUR	3.24%
Depozīts UniCredit Banka			EUR	3.09%
Morgan Stanley	4.20%	20/11/2014	USD	2.98%
Depozīts Parex Banka			LVL	2.78%
Barclays Bank	0.00%	31/05/2018	EUR	2.75%

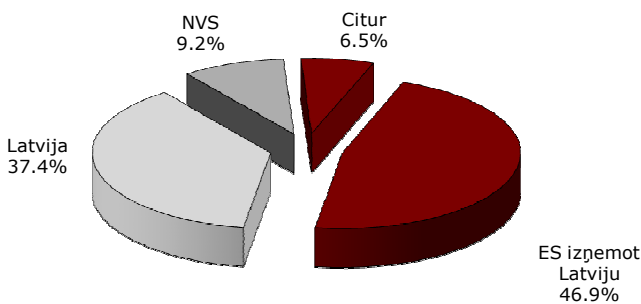


Pārvaldīšanas izmaksas

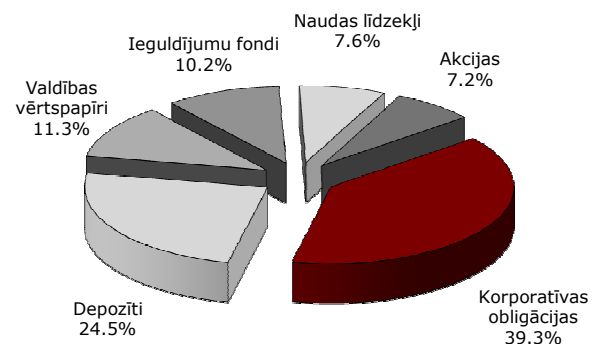
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 289,553 LVL apmērā jeb 1.65% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



IENESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 31.03.2010

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Nozares vidējais svērtais	4.27%	6.93%	12.45%	3.44%	5.70%
	4.32%	7.70%	19.74%	1.51%	-

* - 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 2010. gada I ceturkšņa rezultātiem

Atveseļošanās procesi pasaulē turpinās un lielākā daļa makroekonomisko indikatoru uzlabojas ar katru mēnesi. Neskatoties uz veiksmīgiem Plāna rezultātiem, dalībnieku skaits turpina samazināties. 2010. gada pirmajā ceturksnī dalībnieku skaits sarucis par vairāk kā 11.6 tūkstošiem. Kā jau minēts, ienesīguma ziņā Plānam gājis labāk – ceturkšņa peļņa 4.27% ir līdzvērtīga nozares vidējam rādītājam 4.32%. Pārvaldītājs ir strukturējis plāna ieguldījumus tā, lai to atdeve būtu konkurētspējīga ilgtermiņā, jo, lai gan pēdējā gada laikā Plāna 12.45% ienesīgums atpaliek no vidējā rādītāja, pēdējo trīs gadu periodā gada ienesīgums 3.44% vairāk kā divas reizes apsteidz nozares uzrādīto peļņu. Par labu šai stratēģijai runā arī Plāna ienesīgums kopš darbības sākuma, kas ar 5.7% vidēji gadā ir starp labākajiem rādītājiem nozarē.

Ceturkšņa laikā Plāna struktūras ģeogrāfiskajā sadalījumā ir ieviestas nelielas izmaiņas. Ieguldījumu īpatsvars Latvijā samazināts par 5.9 procentu punktiem (pp) – 37.4% Plāna līdzekļu ieguldīti pašmāju tirgos. Pārējās Eiropas Savienības valstīs investīciju īpatsvars palielināts par 4.2pp. Plāna ieguldījumi ārpus ES sastāda 15.7%, šeit figurē gan ASV, gan arī atsevišķas Austrumeiropas valstis.

Izmaiņas ir veiktas arī sadalījumā starp aktīvu klasēm. Par 4.5 procentu punktiem mazāk naudas līdzekļu noguldīti depozītos, vairs tikai 24.5% no kopējiem Plāna aktīviem. Tas skaidrojams ar RIGIBOR naudas tirgus indeksa kritumu līdz pēdējo 13 gadu zemākajam līmenim un tam sekojošo depozītu likmju samazināšanu. Līdzīgu iemeslu dēļ Latvijas valsts spēj aizņemt resursus vietējā tirgū arvien lētāk. Zemo ienesīgumu dēļ par 3.7pp līdz 11.2% ir samazināta Plāna ekspozīcija valdību vērtspapīros. Vairums Plāna līdzekļu tiek investēti korporatīvajās obligācijās – 37.9%. Pārvaldītājs lēnām un piesardzīgi turpina palielināt Plāna ekspozīciju akciju tirgos – atsevišķu akciju īpatsvars palielināts par 1.9pp, bet ieguldījumu fondu – par 2.9pp. Minēto darbību rezultātā brīvo līdzekļu daudzums Plānā palielinājies līdz 7.6%.

Valūtu izvēlē Pārvaldītājs lielu uzmanību ir pievērsis ASV dolāram, tā īpatsvaru palielinot tuvu prospektā atļautajam 10% limitam, proti, uz marta beigām dolāros investēti 9.97% Plāna aktīvu. Šāds solis ir

devis papildus atdevi ieguldītājiem, jo dolāra kurss ceturkšņa laikā ir audzis pret latu par gandrīz 6%. Plānā iekļauti aktīvi arī Šveices frankos un Norvēģu kronās.

Lūkojoties uz notikumiem globāli, jāsaka, ka kopš šī gada sākuma būtiskas izmaiņas pasaules ekonomikas virzībā nav notikušas – atveseļošanās procesi turpinās, lielākā daļa indikatoru uzlabojas no mēneša uz mēnesi. Valda uzskats, ka ASV un pasaules ekonomika augs arī turpmāk, taču vētrainam optimismam nav pamata. Līdzīgi kā iepriekš, ilgāka termiņa skatījums nav mainījies – krīzes pārvarēšanas izmaksu segšana nākamo gadu laikā neizbēgami novedīs pie mazākiem valdību izdevumiem, lielākiem nodokļiem utt., kas būtiski mazinās Rietumvalstu ekonomiku ilgtermiņa potenciālo izaugsmes tempu.

Pārvaldītāja skatījums uz aktīvu klašu perspektīvām saglabājas līdzšinējais. Par visdrošākajiem aktīviem uzskatītie Rietumvalstu (Vācija, Francija, ASV utt.) valsts parāda vērtspapīru, jeb etalona obligāciju ienesīgumi ir pārāk mazi – no 1% līdz 3.75%, lai atsvērtu tiem piemētošos fundamentālos riskus. Taču no otras puses investoru riska apetīte turpina pozitīvi atspoguļoties visos paaugstināta riska obligāciju sektoros. Šeit labākas perspektīvas Pārvaldītājs saskata attīstības valstu korporatīvajās un attīstīto valstu augsta ienesīguma obligācijās, kam riska un potenciālā ienesīguma attiecība šķiet vispievilcīgākā.

Tāpat saglabājas visi akciju tirgum pozitīvie apstākļi – fiskālie un monetārie stimuli, zemas procentu likmes, pasaules ekonomiku atgūšanās no krīzes. Tomēr īstermiņa cikliskajiem faktoriem pretī otrā svaru kausā ir ilgtermiņa strukturālie faktori. Lai samazinātu valstu uzblīdušos parādus, nodokļiem neizbēgami būs jāaug. Arī uzņēmumi un patērētāji atrodas nepatīkamā kredītu atmaksas procesa vidū. Kompāniju gadījumā tas atņems iespēju palielināt peļņu ar arvien lielākas finanšu sviras palīdzību, bet patērētāju gadījumā ierobežos spēju palielināt tēriņus (un līdz ar to arī uzņēmumu apgrozījumu).

Tuvākajos mēnešos nav paredzamas būtiskas izmaiņas kopējā tirgus konjunktūrā, proti, finanšu tirgi turpinās operēt paaugstinātas likviditātes apstākļos, kas atbalstīs riskantāko obligāciju tirgus. Līdz ar to nav plānotas būtiskas izmaiņas Plāna koncepcijā.

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 vērtspapirus. Vēsturiskais ienesīgums negarantē līdzīgu ienesīgumu nākotnē.

