

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 II 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

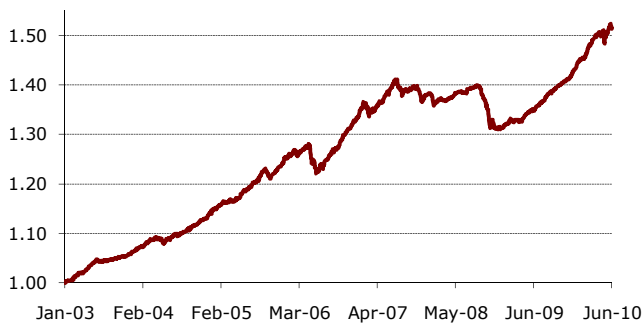
Plāna ieguldīšanas mērķis ir panākt ilgtermiņa kapitāla pieaugumu, galvenokārt veicot ieguldījumus ES dalībvalstu un Ekonomiskās sadarbības un attīstības organizācijas dalībvalstu valsts, pašvaldību, centrālo banku un kredītiestāžu emitētos vai garantētos, kā arī komercsabiedrību emitētos parāda un kapitāla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

GALVENIE RADĪTAJI

Dažas un aktīvu vērtība (LVL)	31.03.2010	30.06.2010
Dažas vērtība	1.493681	1.5144143
Neto aktīvu vērtība	69,735,834	67,890,870

10 lielākie ieguldījumi

Bank of Ireland 2.95%	28/09/2010	EUR	7.28%
Depozīts Swedbank		LVL	3.93%
Depozīts UniCredit Bank		EUR	3.23%
Barclays bank 0.00%	31/05/2018	EUR	3.10%
Depozīts Parex Banka		LVL	2.97%
Latvijas valsts 4.25%	02/04/2014	LVL	2.71%
Societe Generale 13.50%	07/12/2010	LVL	2.49%
Ceska Exportni Banka 1.58%	15/04/2015	EUR	2.01%
PIMCO Total Return Bond Fund		USD	1.95%
Eesti Energia AS 4.50%	18/11/2020	EUR	1.93%

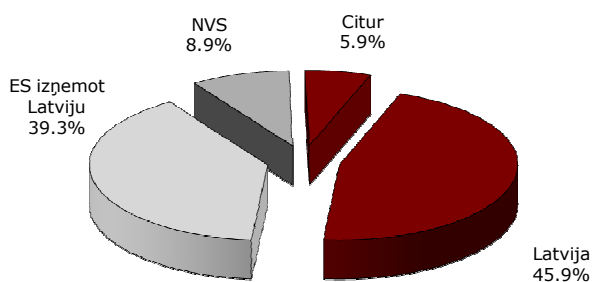


Pārvaldīšanas izmaksas

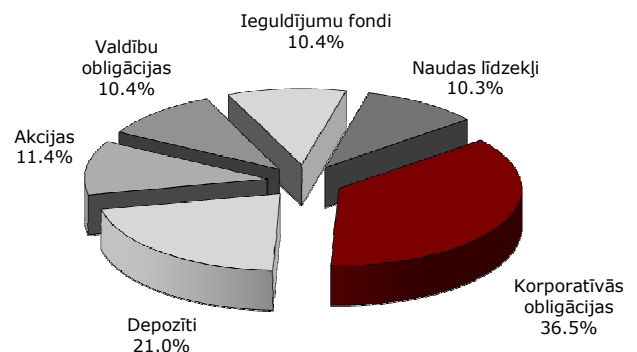
No Plāna aktīviem pārskata periodā tika segtas pārvaldīšanas izmaksas 557,146.21 LVL apmērā jeb 1.61% no aktīvu vidējās vērtības periodā, kas atbilst Plāna prospekta nosacījumiem.

PLĀNA IEGULDĪJUMU STRUKTŪRA

Ģeogrāfiskais sadalījums



Sadalījums pēc aktīvu veidiem



ĪNESĪGUMS

Pēc stāvokļa uz 30.06.2010

Plāns	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi*	Kopš darbības sākuma*
Nozares vidējais svērtais	1.39%	5.73%	11.40%	2.67%	5.70%
	-0.76%	3.52%	12.48%	0.31%	-

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



LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS par 2010. gada II ceturkšņa rezultātiem

Gada otrajā pusē pasaules ekonomikas atveseļošanās cikls izskatās mazliet saguris. No vienas puses, makroekonomiskie rādītāji ir salīdzinoši spēcīgi, it īpaši industriālajā sfērā. Bet no otras puses, uzticības krīze Eiropas suverenā parāda tirgū, ko rada šaubas par Dienvideiropas valstu spēju pārfinansēt savu milzīgo parādu nastu, ir aktualizējusi fiskālās ilgtspējas problēmu. Pasaules valdības joprojām turpina ekonomisko stimulu programmas, taču to pozitīvais piensums kļūst relatīvi vājāks. Izvērtējot visus „par” un „pret”, Pārvaldītājs sagaida, ka pasaules ekonomikas attīstība turpināsies, kaut gan tās izaugsmes tempi mazināsies.

Neskatoties uz labiem Plāna darbības rezultātiem, dalībnieku skaits turpina samazināties. Jūnija beigās Plānā bija 102 397 dalībnieki, tātad 2010. gada otrajā ceturksnī dalībnieku skaits sarucis par vairāk kā sešiem tūkstošiem. Kā jau minēts, ceturksnis aizvadīts ļoti veiksmīgi – ienesīgums trīs mēnešos sasniedzis 1.39%. Der atzīmēt, ka šajā pašā laika posmā aktīvo pensiju plānu vidējais ienesīgums ir bijis negatīvs. Plāna darbības rezultāti kopš darbības uzsākšanas 2003. gadā ir starp labākajiem, ņemot vērā aktīvo plānu pārvaldītājus, – peļņa 5.70% gadā.

Nelielas izmaiņas veiktas Plāna ieguldījumu ģeogrāfiskajā sadalījumā. No tām lielākā ir saistīta ar Latvijā veikto ieguldījumu īpatsvaru, kas palielināts par 8.5 procenta punktiem (pp). Pārējo Eiropas Savienības valstu vērtspapīru īpatsvars samazināts par 7.6pp līdz 39.3%. NVS valstu vērtspapīru daļa saglabāta praktiski nemainīga – 8.9% no Plāna līdzekļiem. Vēl ieguldījumi ir veikti Norvēģijas un Horvātijas emitentu instrumentos. Līdz ar aktīvu ģeogrāfisko diversifikāciju, Plāna līdzekļi izvietoti arī dažādās valūtās. Vairums līdzekļu ieguldīti eiro un latos, kas sastāda attiecīgi, 58.7% un 25.9% no visiem aktīviem. Papildus tam, Plānā ir iekļauti aktīvi tādās valūtās kā ASV dolārs, Norvēģijas krona un Šveices franks.

Ceturkšņa laikā izmainīts arī Plāna ieguldījumu sadalījumus pa aktīvu klasēm. Vairums līdzekļu, jeb 36.5%, ir ieguldīti korporatīvajās obligācijās, taču šīs klases īpatsvars ceturkšņa laikā tika samazināts par 2.8 pp. Otru lielāko daļu aizņem noguldījumi depozītos, un arī šeit ir veikts samazinājums par 3.5 procenta punktiem. Tad līdzīgās daļās veikti ieguldījumi akcijās, valdību

parāda vērtspapīros un ieguldījumu fondos. Lielākās izmaiņas veiktas ar akciju īpatsvaru, kas ceturkšņa laikā palielināts par 4.2 procenta punktiem. Valdību obligācijās un ieguldījumu fondu izmaiņas ir minimālas, attiecīgi par -0.9pp un +0.2pp. Minēto darbību rezultātā brīvo līdzekļu apjoms palielinājies par 2.7pp un uz jūnija beigām sastādīja 10.3% no Plāna aktīviem.

Finanšu tirgu kontekstā etalona obligācijas joprojām pilda vienu no savām galvenajām funkcijām – pasargā kapitālu no vērtības krišanas. ASV un Vācijas valdību obligāciju ienesīgumi 5-10 gadu termiņos ir no 1.6% līdz 3.0% gada izteiksmē. Pirms trīs mēnešiem tie bija par procenta punktu augstāki. Taču ne tagadējie, ne toreizējie līmeņi vidēja termiņa investīciju kontekstā nešķiet pietiekama kompensācija par iespējamo cenu krituma risku. Tā kā turpmākajos mēnešos nav gaidāms etalona likmju kāpumus un arī monetārie stimuli turpināsies, tad joprojām saglabājas labvēlīga vide riskanto vērtspapīru klasēm. Šobrīd pievilcīgākās idejas paaugstināta riska obligācijām ir atrodamas attīstības valstu korporatīvajās eiroobligācijās, piemēram, Austrumeiropā.

Pēc straujā latu naudas tirgus indeksa RIGIBOR samazinājuma gada pirmajā ceturksnī, kas saistīts ar augstu likviditātes līmeni tirgū, sekojošos trīs mēnešos indekss ir nostabilizējies un izmaiņas ir minimālas. Depozīti latos un Baltijas valstu valdību parāda vērtspapīri saglabā savu pievilcību, jo neskatoties uz ienesīguma samazinājumu tie turpina sniegt konkurētspējīgu peļņu salīdzinot ar alternatīviem instrumentiem.

Akciju tirgi pasaulē gada sākumā ir turpinājuši augt, taču pēc aprīļa krituma izaugsme ir sākusi buksēt. Pusgads ASV un Eiropā ir noslēgts ar nelieliem zaudējumiem, proti, ASV akciju tirgus indekss S&P500 -7.5%, et Eiropas Dow Jones Stoxx 600 indekss -4.2%. Pēc jau minētās korekcijas akciju tirgu novērtējumi ir kļuvuši piezemētāki, turklāt kompāniju rezultāti turpina pārspēt analītiķu prognozes. Pārvaldītājs saglabā mēreni pozitīvu skatījumu uz akciju tirgiem.

Plāna struktūrā Pārvaldītājs turpinās saglabāt depozītu bāzi tuvu pašreizējam līmenim. Savu pievilcību joprojām saglabā Austrumeiropas obligācijas, bet akciju tirgus, lai gan kļuvis salīdzinoši lētāks, tomēr prasa zināmu piesardzību neviennozīmīgo makroekonomisko perspektīvu dēļ.

