

## Optimus aktīvā plāna 2003.gada 3. ceturkšņa pārskats

### Investīciju mērķis un politika

Optimus aktīvais plāns (Plāns) īsteno aktīvu un dinamisku ieguldīšanas stratēģiju nolūkā nopelnīt lielāku pensijas kapitālu. Visaugstākais pieauguma potenciāls ilgtermiņā ir ieguldījumiem akcijās, tādēļ ievērojamu Plāna līdzekļu daļu (līdz 30%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos jāpasargā Plāns no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

### Galvenie rādītāji

#### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 1.0197896

Pārskata perioda beigās (LVL): 1.0362871

#### Ienesīgums

3 mēnešu (2003.gada 3. ceturksnī): 6.48%

6 mēnešu: 6.04%

12 mēnešu: ---

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas: 4.94%

#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 998,771

Pārskata perioda beigās (LVL): 1,428,365

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL): 4,445

### 10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (24.03.05) 10.83%

Depozīti Māras bankā 9.61%

Depozīti Hipotēku bankā 9.53%

Depozīti bankā NORD/LB Latvija 9.39%

Depozīti Hansabankā 7.48%

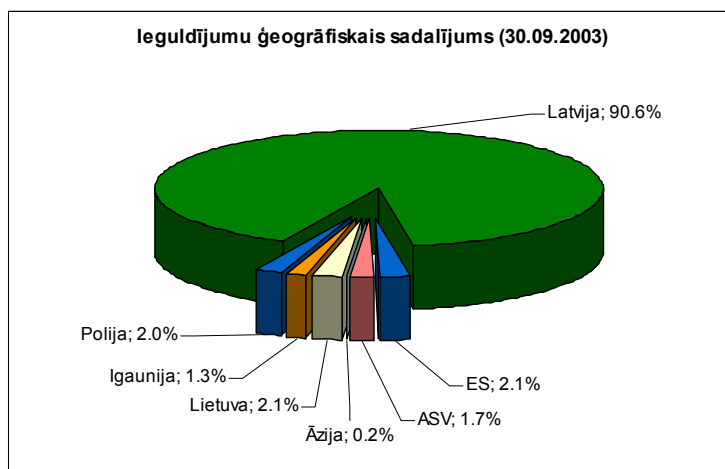
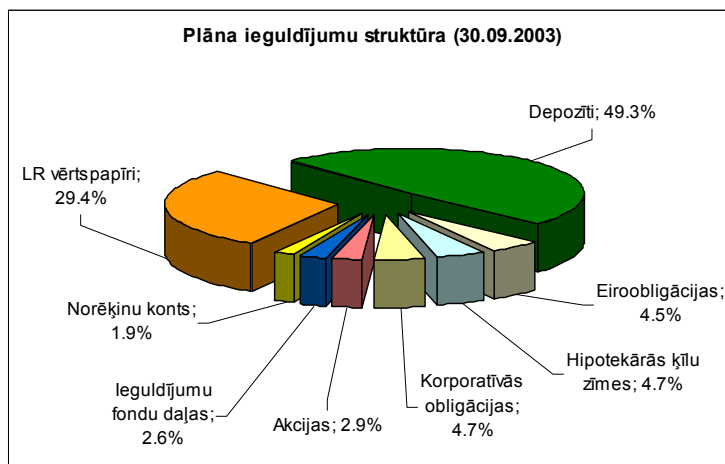
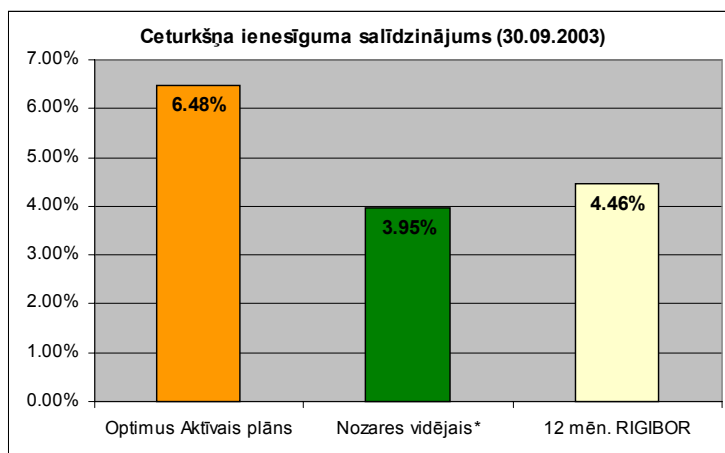
Depozīti Latvijas Unibankā 6.76%

Depozīti Parekss bankā 6.55%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07) 6.18%

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13) 5.15%

Nordic Investment Bank oblig. (25.07.07) 3.54%



\*Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar aktīvu ieguldījumu stratēģiju pārskata perioda vidējais svērtais ienesīgums.

## Optimus aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

**Pārvaldīšanas rezultāts:**

- ♦ Plāna daļas ienesīgums no tā darbības sākuma ir 4.94% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2003.gada 30.septembrī bija 6.48% gadā, kas pārsniedz nozares vidējo rādītāju.
- ♦ 3.ceturksnī tika palielināts ieguldījumu īpatsvars akcijās, galvenokārt Baltijas valstīs un nedaudz ASV un Eiropā. Augusta vidū ieguldījumu īpatsvars akcijās sasniedza 7.5% no Plāna aktīviem. Ceturkšņa beigās, kad akciju tirgos bija vērojams optimisma apsūkums par turpmāko akciju cenu celšanos, daļa akciju tika pārdotas. Kopumā ieguldījumi akcijās Plānam ir devuši labu peļņu, ko apstiprina arī Plāna labie ceturkšņa ienesīguma rādītāji.
- ♦ 3.ceturkšņa laikā Baltijas indekss pieaudzis par 26.6%. Pasaulē ceturkšņa pirmie divi mēneši pagāja, augot tirgus optimismam par ASV ekonomikas nākotnes perspektīvām. Tomēr par lūzuma punktu jāuzskata ziņas par nodarbinātības samazināšanos septembra sākumā, kas lika tirgum pārskatīt iepriekšējās pārlietu pozitīvās prognozes. Tā ietekmē arī akciju tirgus kāpums uz laiku apstājās. Svarīgākajos Pasaulē akciju tirgos 3.ceturksnī kopumā indeksi pieauga. Piemēram, *Dow Jones Industrial* ir pieaudzis par 3.2%, *S&P 500* par 2.2% un *Euronext 100* par 2.9%. Eiropas ekonomika ir uzrādījusi samazināšanos 2. ceturksnī, atsevišķām lielajām valstīm pat ieslīgstot recesijā.
- ♦ Ieguldījumi valūtās 3.ceturkšņa beigās veidoja 9.4 % no Plāna aktīviem. Ieguldījumi veikti dažādās valūtās, tādējādi pasargājot plānu no iespējamām zaudējumiem valūtu kursu svārstību ietekmē.
- ♦ Lielāko daļu portfeļa veido ieguldījumi fiksēta ienākuma valsts un korporatīvajos vērtspapīros un banku depozītos.
- ♦ Valsts kase 3.ceturksnī mainīja 2003.gada valsts vērtspapīru izdoļu grafiku, palielinot valsts iekšējā aizņēmuma vērtspapīru emisiju apjomu. Tādējādi gan valsts vērtspapīru izsolēs, gan otrreizējā tirgū ceturkšņa beigās bija vērojams ienesīgumu pieaugums. Piemēram, valsts obligāciju ar dzēšanas termiņu 08.05.2007. pirkšanas ienesīgums no augusta vidus ir pieaudzis no 3.65% līdz 3.90%.
- ♦ 3.ceturksnī bija vērojams gan ASV, gan Eiropas valstu parāda vērtspapīru ienesīgumu pieaugums, bet

ceturkšņa beigās ienesīgumi samazinājās. Ceturkšņa beigās gan euro, gan ASV dolāros augstvērtīgu 10 gadīgu parāda vērtspapīru ienesīgums bija 4.00% līmenī. Ne Eiropas Centrālās Banka (ECB), ne ASV Federālo Rezervju Sistēma bāzes procentu likmes 3.ceturksnī nemainīja.

**Investīciju vides prognoze:**

- ♦ Saglabājoties pašreizējai situācijai attiecībā uz ASV un Eiropas ekonomikas nākotnes perspektīvām, bāzes likmes samazināšanas iespēja joprojām ir aktuāla. Sagaidāms, ka Eiropas reģiona ekonomikas pieaugums tuvākajā laikā būs atkarīgs no ASV ekonomikas.
- ♦ Situācija pasaules akciju tirgos būs atkarīga no uzņēmumu 3.ceturkšņa ienākumiem un peļņas, kas, piemēram, ASV, patlaban tiek prognozēti visai pozitīvi. Tomēr, ja patiesie rezultāti nepārspēs šīs prognozes un tirgus atkal pievērsīsies makroekonomiskajām perspektīvām, var sagaidīt arī tirgus kritumu.
- ♦ Latvijas finanšu tirgū un banku sektorā likviditātes trūkums ir beidzies. Pēdējās iekšējā aizņēmuma vērtspapīru izsolēs likmes bija nedaudz augstākas kā pirms tam, tomēr veiksmīgā budžeta izpilde Valsts Kasei nerada nepieciešamību aizņemties par augstām likmēm. Sagaidāms, ka arī turpmāk Valsts Kase varētu aizņemties tikai par salīdzinoši zemām likmēm.

**4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija:**

- ♦ Kamēr investoros atkal nebūs atgriezies optimisms par ASV un Eiropas ekonomikas augšupeju, ieguldījumus akcijās nepalielināsim un priekšroku dosim ieguldījumiem fiksēta ienākuma vērtspapīriem. Savukārt, ja būs vērojams akciju tirgus pieaugums, atkal apsvērsim iespējas palielināt ieguldījumus akcijās.
- ♦ Ja depozītu likmes arī turpmāk būs augstākas par garāko termiņu fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīgumiem, tad ieguldījumu īpatsvaru depozītos uzturēsim esošajā līmenī.
- ♦ Līdz ar Plāna aktīvu pieaugumu, paveras lielākas iespējas veikt ieguldījumus ārvalstīs, tāpēc turpmāk ieguldījumi ārvalstīs tiks veikti aktīvāk.

**Tehniskā informācija:**

Plāna nosaukums:	Optimus Aktīvais plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	Optimus Fondi
Pārvaldnieks:	Normunds Igoļnieks
Turētājbanka:	Latvijas Unibanka
Plāna darbības sākums:	07.01.2003
Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi:	1.70%

Investīciju sabiedrība *Optimus Fondi*: Lāčplēša iela 75, Rīga, LV-1011;

Tālr.: 7289535; Fakss: 7289619; [www.optimus.lv](http://www.optimus.lv), e-pasts: [optimus@optimus.lv](mailto:optimus@optimus.lv)

*Optimus Fondi* ir ieguldījumu sabiedrība, kas pārvalda atklātā pensiju fonda *Unipensija* plānus *UNI-1* un *Eiropensija*, atvērto ieguldījumu fondu *Latu rezerves fonds*, slēgto ieguldījumu fondu *Nekustamā īpašuma fonds* un Valsts fondēto pensiju shēmas līdzekļu ieguldījumu plānus – *Optimus aktīvais plāns*, *Optimus sabalansētais plāns*, *Optimus Latvijas plāns* un *Optimus Eiropas plāns*.

Šis pārskats ir tikai informatīvs materiāls un nav iecerēts kā rekomendācija konkrētu lēmumu pieņemšanai darījumiem finanšu tirgū