

Optimus aktīvā plāna 2003.gada 4. 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): 1.0362871

Pārskata perioda beigās (LVL): 1.0471168

Ienesīgums

3 mēnešu (2003.gada 4. ceturksnī): 4.15%

6 mēnešu: 5.31%

12 mēnešu: ---

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas: 4.74%

Plāna aktīvu vērtība

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

Pārskata perioda beigās (LVL): 2,064,449

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL): 7,715

10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Latvijas Unibankā 9.69%

Depozīti Hipotēku bankā 9.21%

Depozīti Māras bankā 7.58%

Latvijas valsts obligācijas (24.03.05) 7.57%

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13) 7.34%

Depozīti bankā NORD/LB Latvija 7.06%

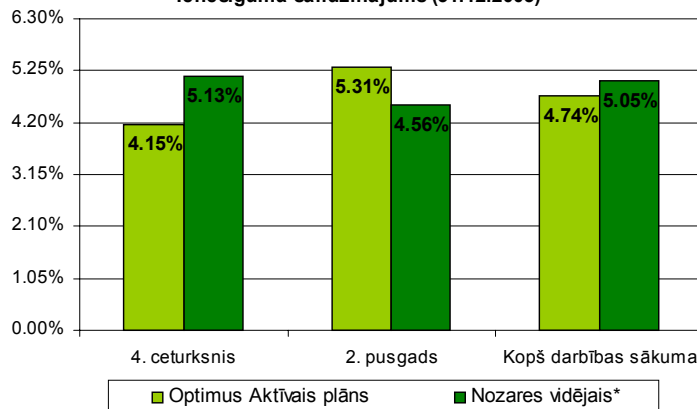
Latvijas valsts obligācijas (29.08.06) 6.69%

Depozīti Parekss bankā 5.32%

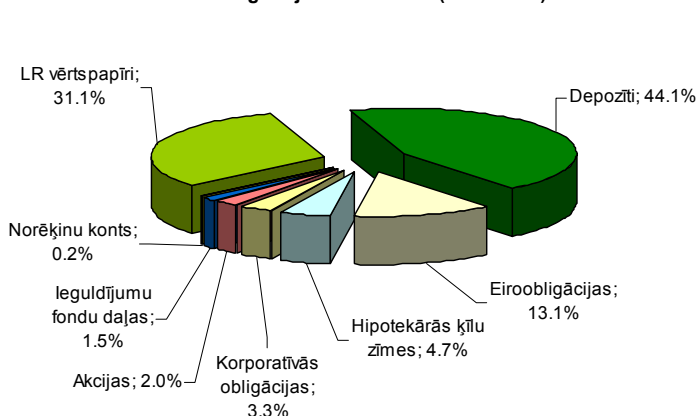
Depozīti Hansabankā 5.24%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07) 5.17%

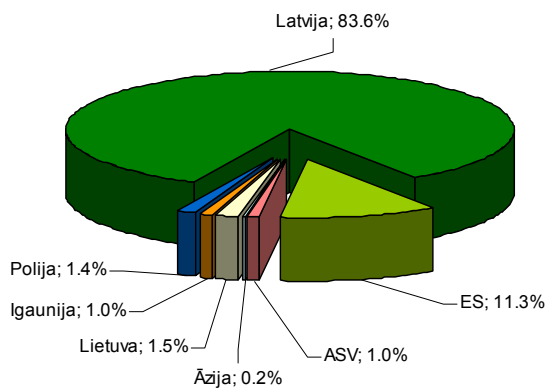
Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2003)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2003)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2003)



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

Optimus aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- ♦ Plāna ienesīgums no tā darbības sākuma ir 4.74% gadā. Ceturkšņa ienesīgums ir 4.15% gadā un 2.pusgada ienesīgums ir 5.31% gadā. Kopumā Plāna ienesīguma rādītāji ir līdzvērtīgi nozares vidējam rādītājam.
- ♦ 4.ceturksnī Plāna aktīvu apjoms salīdzinājumā ar 3.ceturkšņa beigām ir pieaudzis par 44.5% un ceturkšņa beigās Plāna aktīvi bija 2.06 miljoni latu.
- ♦ Ieguldījumus akcijās un ieguldījumu fondos 4. ceturksnī veicām mazāk un lielāko ieguldījumu apjomu veicām fiksēta ienākuma vērtspapīros. Tādējādi ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā ceturkšņa beigās veidoja 3.56% no Plāna portfeļa. 4. ceturksnī akciju tirgos bija vērojams pieaugums – Baltijas indekss pieaudzis par 6.44%, *Dow Jones Industrial* ir pieaudzis par 12.71%, *S&P 500* par 11.64% un *Euronext 100* par 11.63%.
- ♦ Šajā ceturksnī tika palielināts ieguldījumu īpatsvars ārvalstīs. Ieguldījumi ārvalstīs galvenokārt tika veikti Eiropas Savienības valstu korporatīvajos parāda vērtspapīros. Ceturkšņa beigās ieguldījumu īpatsvars ārvalstīs veidoja 16.36% no Plāna aktīviem. Ieguldījumi veikti dažādās valūtās, tādējādi pasargājot plānu no iespējamiem zaudējumiem valūtu kursu svārstību ietekmē.
- ♦ Latvijas finanšu tirgū 4.ceturksnī notika vairākas valsts vērtspapīru izsoles. Ņemot vērā procentu likmju pieaugumu, tirgus dalībnieki vēlējās iegādāties valsts vērtspapīrus ar augstāku ienesīgumu nekā iepriekšējās izsolēs. Savukārt labie budžeta rādītāji neradīja valstij sevišķu vajadzību piesaistīt papildus finanšu resursus, tāpēc izsolēs tika pārdota tikai neliela daļa no piedāvātā apjoma par salīdzinoši zemām likmēm.
- ♦ Valūtu tirgū EUR piedzīvoja strauju vērtības pieaugumu attiecībā pret USD, bet tā kā Plāna ieguldījumi valūtās ir sadalīti proporcionāli starp ieguldījumiem EUR un USD, tad šīs krasās valūtu kursa svārstības Plāna vērtību neietekmēja.

Investīciju vides prognoze:

- ♦ Pozitīvie ekonomiskie dati norāda uz to, ka ASV akciju tirgū varētu turpināties kāpums, taču tā tempi varētu nedaudz samazināties, kad pieaugs ilgtermiņa obligāciju ienesīguma likmes. Daļa tirgus dalībnieku uzskata, ka ASV akciju tirgus ir pārvērtēts, tādēļ iespējas pelnīt no tālākā cenu kāpuma ir visai ierobežotas.
- ♦ Spēcīgais eiro, savukārt, bremsēs Eirozonas ekonomisko attīstību, jo tas pazeminās eksportētāju konkurētspēju, salīdzinot ar ASV un Āzijas valstu konkurentiem. ECB varētu pazemināt bāzes likmes līdz 1,75%, taču šāds lēmums tiks pieņemts tikai, ja dati viennozīmīgi norādīs uz būtisku ekonomiskās situācijas pasliktināšanos.
- ♦ Būtiskas izmaiņas Latvijas un Baltijas investīciju vidē nav sagaidāmas. Valsts parāda vērtspapīru ienesīgums varētu palikt patreizējā līmenī vai nedaudz samazināties, jo valstij nebūs nepieciešams veikt būtiskus jaunus aizņēmumus latos, ja valdība pildīs budžetu tikpat veiksmīgi kā 2003. gadā.
- ♦ Investoru aktivitāte Latvijas akciju tirgū būtiski nepieaugs lielu emitentu ar būtisku akciju skaitu brīvajā tirgū trūkuma dēļ.

2004.gada pārvaldīšanas stratēģija:

- ♦ Tuvākajā laikā plānojam palielināt ieguldījumu īpatsvaru akcijās. Augšupejoša akciju tirgu gadījumā ieguldījumi akcijās var palielināties virs 20% no Plāna portfeļa un tie tiks sadalīti pa dažādiem reģioniem.
- ♦ Palielināsim ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros ārvalstīs gan valdības, gan korporatīvajos parāda vērtspapīros un paplašināsim šo ieguldījumu ģeogrāfiju.
- ♦ Pamatā saglabāsim līdzšinējo ieguldījumu stratēģiju. Ņemot vērā ieguldījumu ierobežojumus un to, ka Latvijā procentu likmes ir augstākas, galvenokārt ieguldījumus veiksime Latvijas valsts parādzīmēs un obligācijās.

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;
Tāl.: 7289535; Fakss: 7289619; www.optimus.lv, e-pasts: 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*.