

Optimus aktīvā plāna 2004. 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) 1,0647466

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,0730014

Ienesīgums

3 mēnešu (2004. gada 3. ceturksnī) 3,07%

6 mēnešu 2,13%

12 mēnešu 3,48%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,10%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 3 741 967

Pārskata perioda beigās (LVL) 4 713 586

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 18 495

10 lielākie ieguldījumi

Depozīti *Latvijas Unibankā* 9,89%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.) 9,23%

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.) 8,75%

Depozīti *Māras bankā* 8,71%

Depozīti bankā *NORD/LB Latvija* 8,73%

Depozīti *Hipotēku bankā* 7,27%

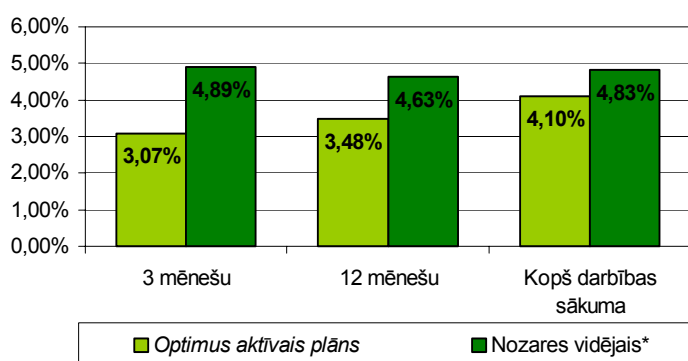
Depozīti *Parex bankā* 4,42%

Nordic Investment bank obligācijas (25.07.07.) 3,54%

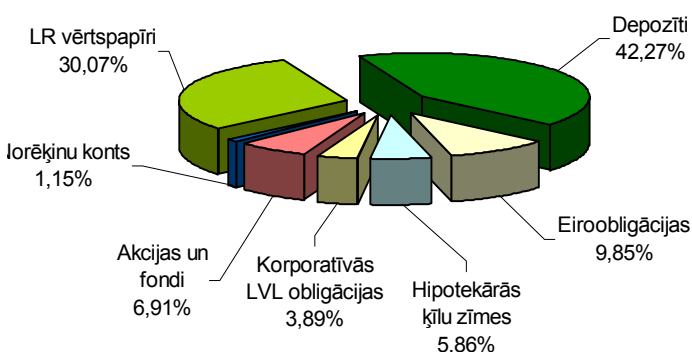
Latvijas valsts obligācijas (24.03.05.) 3,13%

Depozīti *Hansabankā* 3,04%

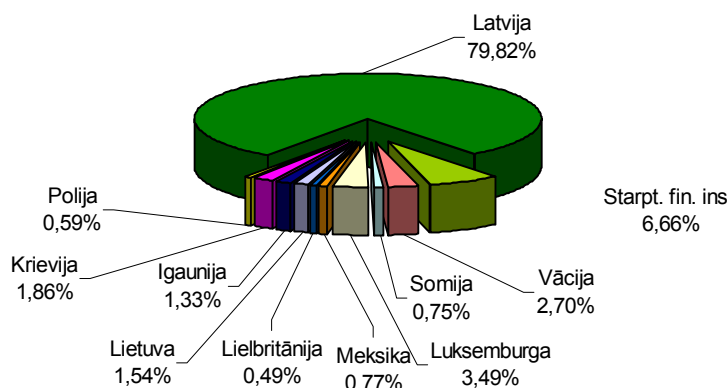
Ienesīguma salīdzinājums (30.09.2004.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.09.2004.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.09.2004)



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

Optimus aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums**Plāna darbības rezultāti:**

- ◆ Plāna ienesīgums no tā darbības sākuma ir 4,10% gadā. Ceturkšņa ienesīgums ir 3,07% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rezultāti ir nedaudz zemāki nekā nozares vidējais rezultāts, jo pēdējā laikā ieguldījumus veicām ļoti piesardzīgi. Priekšroku devām drošiem ieguldījumiem, kas nodrošināja Plānam ne pārāk strauju, bet stabilu vērtības pieaugumu, un mazāk pievērsāmies spekulatīva veida darījumiem.
- ◆ Tā kā situācija svarīgākajos pasaules akciju tirgos bija svārstīga, 3. ceturksnī pamatā ieguldījumus veicām fiksēta ienākuma vērtspapīros latos. Ieguldījumu īpatsvars akcijās un fondos Plāna portfeli samazinājās no 8,3% līdz 6,9%. Svarīgākajos pasaules akciju tirgos 3. ceturkšņa pirmajā pusē bija vērojama akciju tirgus indeksu samazināšanās, savukārt ceturkšņa otrajā pusē indeksi pieauga. Tomēr ceturkšņa ietvaros kopumā akciju indeksi ir samazinājušies. Piemēram, *Dow Jones Industrial* ir samazinājies par -3,4%, *S&P 500* par -2,3% un *Euronext 100* par -2,1%.
- ◆ Ieguldījumi ārvalstu valūtās veido 18,68% no Plāna portfeļa. Trešā ceturkšņa laikā EUR pret USD svārstījās 1,20-1,24 EUR/USD robežās, nedaudz samazinājušies GBP vērtība gan pret USD gan EUR. Valūtas riska ierobežošanai tiek izmantoti atvasinātie finanšu instrumenti, tādējādi valūtu kursu svārstības Plāna vērtību praktiski neietekmē.
- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma šajā ceturksnī palielināja dolāru bāzes likmes līdz 1,75%, bet ASV valdības obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir samazinājies. Piemēram, desmitgadīgo ASV obligāciju ienesīgums ir krities no 4,62% līdz 4,12%. Desmitgadīgo eiroobligāciju ienesīgums samazinājies no 4,30% līdz 4,00%.
- ◆ Ceturkšņa laikā Latvijas finanšu tirgū bija vērojama neliela īstermiņa procentu likmju palielināšanās. To ietekmēja Latvijas Bankas 15. jūlija lēmums palielināt komercbanku obligāto rezervju normu no 3% līdz 4% no piesaistītajiem nebanku noguldījumiem. Straujāk palielinājās īsāko termiņu procentu likmes. Piemēram, vienas nakts RIGIBOR likme pārskata periodā ir

palielinājusies no 3,33% un līdz 3,96%, viena mēneša RIGIBOR likme palielinājās no 3,76% līdz 4,04%. Sešu un 12 mēnešu RIGIBOR likmes palielinājās attiecīgi par 0,22 un 0,20 procentpunktiem līdz 4,37% un 4,39%.

- ◆ Pārskata periodā Plāna aktīvu apjoms salīdzinājumā ar 2004. gada 2. ceturkšņa beigām ir pieaudzis par 26%. Ceturkšņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 4,71 miljonu latu.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Lēnākas ASV ekonomikas izaugsmes apstākļos arī ASV akciju tirgi jau kopš gada sākuma svārstās ierobežotā intervālā. Uzņēmumu peļņas rādītājus varētu ietekmēt arī naftas cenu kāpums un lēnā nodarbinātības palielināšanās.
- ◆ Patlaban tiek sagaidīts, ka šā intervāla pārvarēšana varētu notikt pēc ASV prezidenta vēlēšanām 2. novembrī.
- ◆ Pie lēnākas globālās ekonomikas izaugsmes bāzes likme dolāros varētu novembrī sasniegt 2% līmeni un pēc tam palikt nemainīga vairākus mēnešus, savukārt Eirozonā procentu likmes visticamāk netiks paaugstinātas līdz nākamā gada vidum.
- ◆ Šādos apstākļos par pievilcīgākiem uzskatām ieguldījumus latos, kas nodrošina augstāku ienesīgumu. Turklāt līdz ar lata piesaisti eiro tiek sagaidīta arī latu procentu likmju samazināšanās.

4. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Ieguldījumus akcijās veiksīm ļoti piesardzīgi. Ņemot vērā ne visai optimistiskās prognozes par ASV un Eirozonas akciju tirgiem, vairāk orientēsimies uz Centrāleiropas un Austrumeiropas akciju tirgiem.
- ◆ Ieguldījumus ārvalstīs vairāk veiksīm vērtspapīros ar augstāku ienesīgumu. Arī turpmāk valūtas riska ierobežošanai izmantosim atvasinātos finanšu instrumentus.
- ◆ Ir sagaidāms, ka Latvijas obligāciju tirgū 4. ceturksnī parādīsies vairāki jauni emitenti. Līdz ar to radīsies iespēja vairāk diversificēt Plāna portfeli.

Tehniskā informācija

| | |
|---|-------------------------------|
| Plāna nosaukums: | <i>Optimus aktīvais plāns</i> |
| Pārvaldītāja nosaukums: | <i>Optimus Fondi</i> |
| Pārvaldnieks: | Normunds Igoļnieks |
| Turētājbanka: | <i>Latvijas Unibanka</i> |
| Plāna darbības sākums: | 07.01.2003. |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1,70% |

Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība *Optimus Fondi*: *Unicentrs*, Valdlauči, Ķekavas pag., Rīgas raj., LV-1076, tālr. 7779925; fakss 7215386, www.optimus.lv, e-pasts: optimus@unibanka.lv

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