

## Optimus aktīvā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2004. gada 4. ceturksņa rezultātiem

### 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 ievērojamo Plāna līdzekļu daļu (līdz 30%) ir paredzēts izvietot akcijās (galvenokārt ārvalstīs), bet ieguldījumiem procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos Plāns jāpasargā no īstermiņa vērtības svārstībām. Ieguldījumi ārvalstīs tiks ģeogrāfiski sadalīti, uzsvāru liekot uz vadošajiem pasaules tirgiem.

#### Galvenie rādītāji

##### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 1,0730014

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,0964598

##### Ienesīgums

3 mēnešu (2004. gada 4. ceturksnī) 8,83%

6 mēnešu 5,91%

12 mēnešu 4,63%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,69%

##### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 4 713 586

Pārskata perioda beigās (LVL) 5 859 862

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 23 046

#### 10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.) 11,05%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.) 9,36%

Depozīti *Māras bankā* 7,11%

Depozīti bankā *NORD/LB Latvija* 7,10%

Depozīti *Latvijas Unibankā* 7,00%

Depozīti *Hipotēku bankā* 5,91%

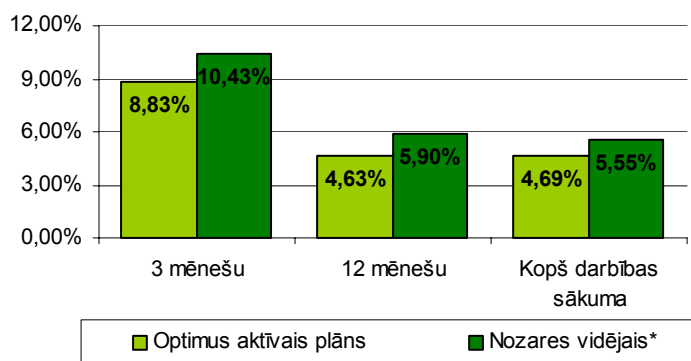
Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.) 4,64%

Depozīti *Parex bankā* 3,76%

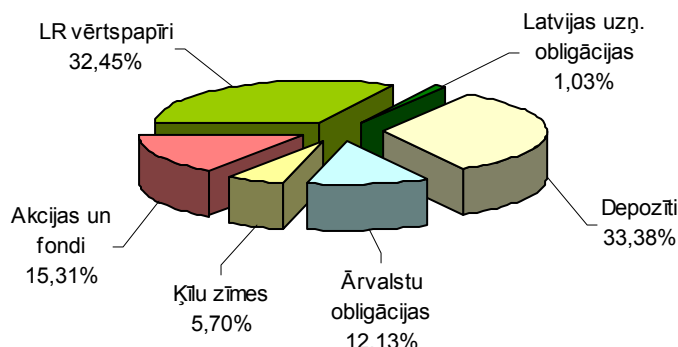
*Nordic Investment bank* obligācijas (25.07.07.) 2,88%

Latvijas valsts obligācijas (24.03.05.) 2,54%

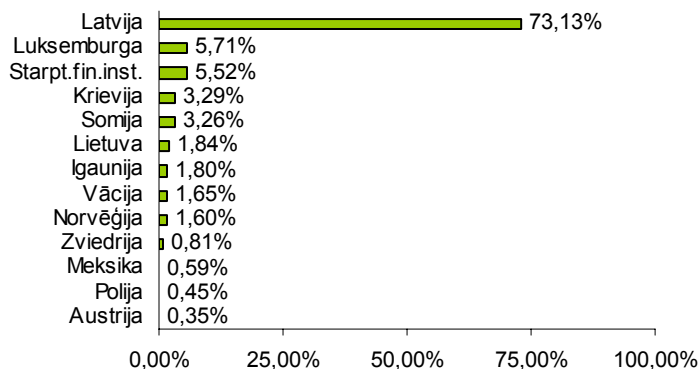
Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2004)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2004)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2004)



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

## Optimus aktīvā plāna pārvaldnieka ziņojums

### Plāna darbības rezultāti:

- ◆ Plāna ienesīgums gada pēdējā ceturksnī bija 8,83% gadā. Ienesīgums no Plāna darbības sākuma bija 4,69% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rezultāti ir ievērojami uzlabojušies, salīdzinot ar iepriekšējo ceturksņu rādītājiem, bet ir nedaudz zemāki par nozares vidējo rādītāju. Ir attaisnojušies Plāna ieguldījumu stratēģija lielāko daļu ieguldījumu veikt obligācijās latos, jo, samazinoties latu procentu likmēm, pieaug portfelī esošo latu parāda vērtspapīru cenas, kas Plānam deva labu peļņu.
- ◆ Ceturktā ceturksņa laikā ir būtiski palielināts ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos. Šo ieguldījumu īpatsvars ir pieaudzis no 6,9% līdz 15,3% no Plāna portfeļa. Galvenokārt tie ir ieguldījumi Skandināvijas un Baltijas akciju tirgos.
- ◆ Ieguldījumi ārvalstu valūtās veido 26,32% no Plāna portfeļa. 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 2,25%, bet Eiropas Centrālā banka eiro bāzes likmi atstāja nemainīgu 2,00% līmenī. ASV valdības desmitgadīgo obligāciju ienesīgums ceturksņa laikā ir palielinājies no 4,12% līdz 4,22%. Savukārt eiro valūtā desmitgadīgo Vācijas valdības obligāciju ienesīgums samazinājies no 4,00% līdz 3,68%.
- ◆ Ceturksņa laikā procentu likmes Latvijas finanšu tirgū kopumā ir nedaudz samazinājušās. Latvijas Banka 11. novembrī paaugstināja refinansēšanas likmi par 0,5 procentu punktiem līdz 4,0%, lai veicinātu vienmērīgu tautsaimniecības ilgtermiņa attīstību un samazinātu iekšzemes pieprasījumu. Tas izraisīja RIGIBOR likmju pieaugumu, un tikai decembrī likmes pakāpeniski sāka samazināties. Piemēram, trīs mēnešu RIGIBOR likme ceturksņa laikā ir pat palielinājusies no 4,14% līdz 4,40%, bet sešu un 12 mēnešu RIGIBOR likmes ir

samazinājušās attiecīgi par 0,09 un 0,13 procentpunktiem līdz 4,28% un 4,26%.

- ◆ Pārskata periodā Plāna aktīvu apjoms salīdzinājumā ar 2004. gada 3. ceturksņa beigām ir palielinājies par 24,3%. Ceturksņa beigās Plāna aktīvi sasniedza 5,86 miljonu latu.

### Investīciju vides prognoze

- ◆ ASV Federālo rezervju sistēma 2005. gadā varētu turpināt mērenu dolāru bāzes likmes celšanu, līdz ar to ir sagaidāms arī dolāru fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīguma pieaugums. Eirozonā procentu likmes, visticamāk, netiks paaugstinātas līdz gada vidum.
- ◆ Tirgus dalībniekos nav optimisma ne par ASV, ne Eirozonas akciju tirgus strauju pieaugumu 2005. gadā, jo šo valstu ekonomikas pieauguma tempi ir salīdzinoši lēni. Tomēr, ja ASV būs vērojama straujāka ekonomikas izaugsme un labi uzņēmumu peļņas rādītāji, tad varētu gaidīt arī tālāku ASV un Eiropas akciju tirgus izaugsmi. Akciju tirgu straujāks pieaugums varētu būt gaidāms Centrāleiropas un Austrumeiropas reģionos.
- ◆ Latvijas ekonomikā arī 2005. gadā tiek prognozēta strauja ekonomikas attīstība. Latvijas finanšu tirgū gaidāma latu procentu likmju samazināšanās un tuvināšanās eiro procentu likmēm.

### 2005. gada pārvaldīšanas stratēģija

- ◆ Turpināsim pakāpeniski palielināt ieguldījumu īpatsvaru akcijās. Vairāk orientēsimies uz Skandināvijas, Centrāleiropas un Austrumeiropas akciju tirgiem.
- ◆ Ieguldījumi ārvalstu obligācijās nešķiet pārāk pievilcīgi. Euro valūtā augstvērtīgu obligāciju ienesīgums ir ļoti neliels, savukārt USD valūtā obligāciju ienesīgums varētu palielināties, kas nozīmētu šo obligāciju cenu krišanos.
- ◆ Situācijās, kad nebūs pievilcīgu ieguldījumu ne akciju, ne obligāciju tirgos, izmantosim ieguldījumu iespējas banku depozītos.

## 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](http://www.optimus.lv), e-pasts: [optimus@unibanka.lv](mailto: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.

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