

## Optimus Eiropas plāna 2004.gada 1. ceturkšņa pārskats

### Investīciju mērķis un politika

Optimus Eiropas plāns (Plāns) pensijas kapitāla palielināšanai izmanto iespējas, ko dod Eiropas Savienības paplašināšanās, jauno kandidātvalstu integrācija un apvienotās Eiropas nostiprināšanās par vienu no vadošajiem pasaules ekonomiskās attīstības centriem, kā arī eiro valūtas ietekmes tālāka palielināšanās. 30% ieguldījumu var tikt izvietoti akcijās. Pārējie ieguldījumi - procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. 100% Plāna līdzekļu tiks ieguldīti Eiropas Savienības dalībvalstīs un kandidātvalstīs (tai skaitā Latvijā).

### Galvenie rādītāji

#### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 1.0464362

Pārskata perioda beigās (LVL): 1.0589949

#### Ienesīgums

3 mēnešu (2004.gada 1. ceturksnī): 4.83%

6 mēnešu: 4.39%

12 mēnešu: 5.20%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas: 4.70%

#### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 352,259

Pārskata perioda beigās (LVL): 611,126

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL): 2,017

### 10 lielākie ieguldījumi

Depozīti bankā NORD/LB Latvija 9.14%

Depozīti Latvijas Unibankā 8.75%

Depozīti Māras bankā 8.65%

Depozīti Hipotēku bankā 8.62%

Nordic Investment bank obligācijas (25.07.07) 6.30%

Depozīti Pareks bankā 6.22%

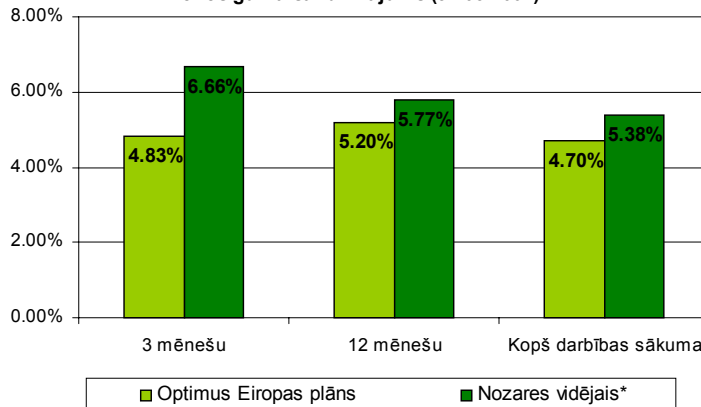
Latvijas valsts parādzīmes (07.05.04) 4.91%

Latvijas valsts obligācijas (29.08.06) 4.65%

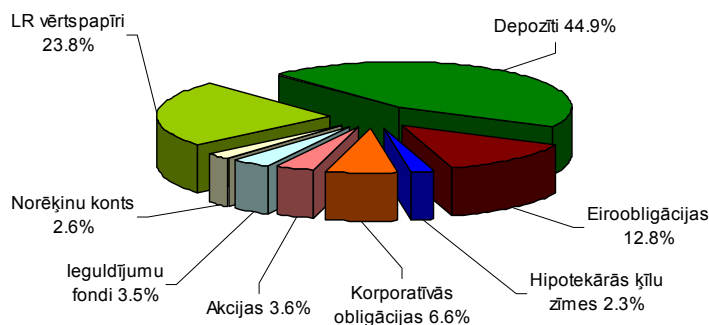
Depozīti Hnasabankā 3.52%

Latvijas valsts obligācijas (03.12.04) 3.26%

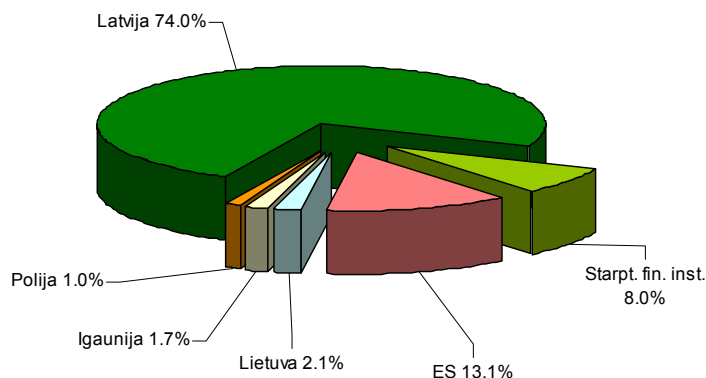
Ienesīguma salīdzinājums (31.03.2004)



Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2004)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2004)



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

## Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

**Plāna darbības rezultāti:**

- ◆ Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 4.70% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2004.gada 31.martā bija 4.83% gadā.
- ◆ Šie rādītāji ir nedaudz zemāki par nozares vidējo rādītāju. Tas izskaidrojams ar to, ka 1. ceturksnī ievērojami palielinājām akciju īpatsvaru Plāna portfelī. Ceturkšņa beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā veidoja 7.07% no Plāna portfeļa. Tomēr svarīgākajos Eiropas akciju tirgos šajā ceturksnī kopumā pieauguma nebija. Piemēram, *Euronext 100* pieauga par 1.90%, bet Vācijas *DAX* un Londonas *FTSE* samazinājās attiecīgi par 2.74% un 2.04%.
- ◆ Šajā ceturksnī tika palielināts ieguldījumu īpatsvars ārvalstīs. Ieguldījumi galvenokārt tika veikti Eiropas Savienības valstu korporatīvajos parāda vērtspapīros, starptautisko finanšu institūciju obligācijās un ieguldījumu fondos, kas investē Eiropas akciju tirgos. Ceturkšņa beigās ieguldījumi ārvalstīs veidoja 19.65% no Plāna aktīviem.
- ◆ Situācija Eiropas ekonomikā īpaši nav uzlabojusies. Attīstību kavē augstais EUR kurss pret USD, vājais iekšējais patēriņš un augstais bezdarba līmenis. Eiropas Centrālās Bankas (ECB) prezidents ir licis noprast, ka ECB tuvākajā laikā samazinās bāzes procentu likmes, tādējādi stimulējot ekonomikas attīstību.
- ◆ Latvijas finanšu tirgū gada pirmajā ceturksnī kopumā bija novērojama īstermiņa latu procentu likmju pieaugums. Tam pamatā bija Latvijas Bankas 11.marta lēmums paaugstināt refinansēšanas likmi. Latvijas Banka paaugstināja arī swap un repo likmes, par kurām tā piedāvā latus komercbankām. Likmes palielinātas no 3% uz 3.5%, kas atsaucās uz RIGIBOR likmēm. Piemēram, 3 mēnešu un 6 mēnešu RIGIBOR

likmes pārskata periodā pieauga, attiecīgi no 4.16% un 4.28% līdz 4.50% un 4.54%.

- ◆ Valūtu tirgū EUR šajā ceturksnī nokritās par 1.8% attiecībā pret USD, bet tā kā Plāna ieguldījumi valūtās ir pietiekami diversificēti, tad valūtu kursu svārstības Plāna vērtību īpaši neietekmēja.
- ◆ 2004.gada 1.ceturksnī saglabājās straujš Plāna aktīvu pieaugums. Salīdzinājumā ar 2003.gada beigām, Plāna aktīvi ir pieauguši par 73.5%.

**Investīciju vides prognoze:**

- ◆ Eiropas ekonomikas pieaugumu bremzē stiprais eiro un vājais patēriņš, tādēļ visai reālas ir procentu likmes samazināšanas iespējas, kas ļautu atrisināt abus sāpīgos jautājumus. Eiropas Centrālās Bankas vadītāja izteikumi liecina, ka banka jau aprīļa sanāksmes laikā bija ļoti tuvu likmes samazinājumam.
- ◆ Tā kā Eiropas akciju tirgi spēcīgi korelē ar ASV fondu tirgu, tad var prognozēt, ka arī Eiropā atspoguļosies ASV akciju indeksu kāpums.

**2. ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija:**

- ◆ Varētu tikt palielināts ieguldījumu īpatsvars Austrumeiropas valstu valdību un korporatīvajos fiksēta ienākuma vērtspapīros. Šiem ieguldījumiem ir salīdzinoši augstāks ienesīgums kā arī cenas pieauguma potenciāls nākotnē.
- ◆ Ieguldījumu īpatsvars banku depozītos varētu saglabāties līdzšinējā apjomā, jo šie ieguldījumi nodrošina stabilu Plāna vērtības pieaugumu.
- ◆ Ieguldījumi Eiropas akciju tirgos 2.ceturkšņa laikā varētu pieaugt līdz 10% no Plāna portfeļa. Sagaidāms, ka gan Eiropas Savienības, gan kandidātvalstu akciju tirgus indeksi kopumā varētu pieaugt.

**Tehniskā informācija:**

Plāna nosaukums:	Optimus Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	Optimus Fondi
Pārvaldnieks:	Normunds Igolnieks
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*.