

Optimus Eiropas plāna 2004. gada 2. 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) 1,0589949

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,0638148

Ienesīgums

3 mēnešu (2004. gada 2. ceturksnī) 1,81%

6 mēnešu 3,31%

12 mēnešu 4,34%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,21%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 611 126

Pārskata perioda beigās (LVL) 786 079

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 2 934

10 lielākie ieguldījumi

Depozīti Latvijas Unibankā 9,93%

Depozīti Māras bankā 8,74%

Depozīti bankā NORD/LB Latvijā 8,21%

Depozīti Hipotēku bankā 8,19%

Latvijas valsts obligācijas (26.01.06.) 6,75%

Depozīti Parex bankā 6,43%

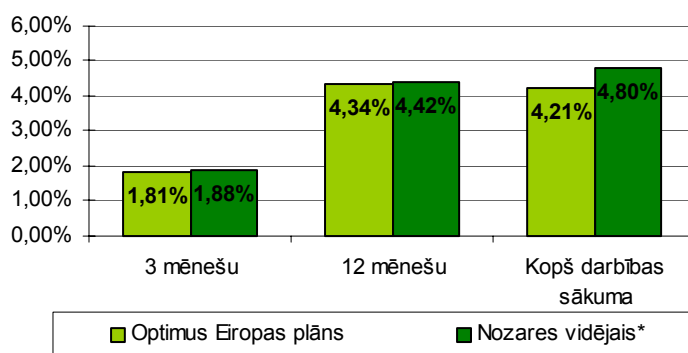
Latvijas valsts parādzīmes (14.02.13.) 6,01%

Nordic Investment bank obligācijas (25.07.07.) 4,94%

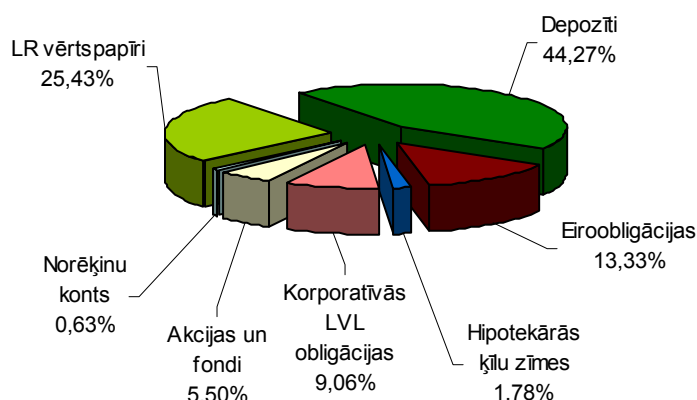
Nordea parādzīmes (20.09.04.) 3,85%

Latvijas valsts obligācijas (29.08.06.) 3,65%

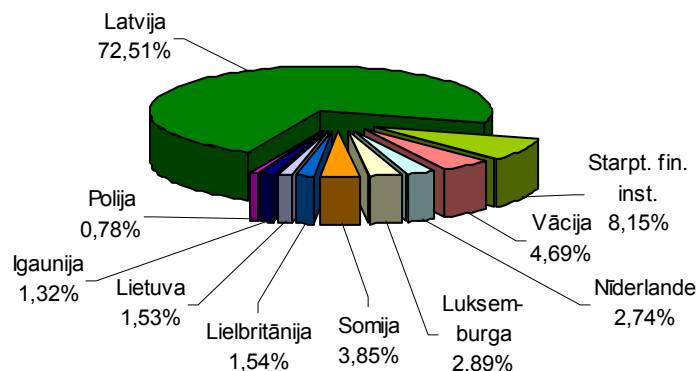
Ienesīguma salīdzinājums (30.06.2004)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.06.2004)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.06.2004)



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

Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums

Plāna darbības rezultāti:

- ◆ Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 4,21% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2004. gada 30. jūnijā bija 1,81% gadā.
- ◆ Plāna ienesīguma rādītāji ir aptuveni vienā līmenī ar nozares vidējo rādītāju. Salīdzinoši zemie ceturkšņa ienesīguma rādītāji skaidrojams ar to, ka šajā ceturksnī pasaules finanšu tirgos bija vērojams procentu likmju pieaugums un arī akciju tirgos būtiska pieauguma nebija, tādējādi iespējas nopelnīt bija ierobežotas.
- ◆ Šajā ceturksnī ieguldīšanas stratēģiju vairāk fokusējām uz ieguldījumiem Latvijā – Latvijas valsts parāda vērtspapīriem un banku depozītiem. Tam pamatā ir gaidāmā lata piesaiste eiro valūtai. Piesaistot latu eiro, latu procentu likmēm vajadzētu tuvināties eiro procentu likmēm. Šobrīd latu procentu likmes ir augstākas par eiro procentu likmēm, tāpēc vairāk ieguldījumus veicām latos. Ieguldījumu īpatsvars ārvalstu valūtās nedaudz samazinājās un ceturkšņa beigās bija 18,7% no Plāna aktīviem.
- ◆ Ieguldījumus akciju tirgos šajā ceturksnī veicām minimāli, tāpēc akciju īpatsvaru Plāna portfelī ir samazinājies. Ceturkšņa beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā veidoja 5,5% no Plāna portfeļa. Svarīgākajos Eiropas akciju tirgos šajā ceturksnī kopumā būtiska pieauguma nebija. Piemēram, *Euronext 100* pieauga par 2,64%, Vācijas *DAX* par 5,08% un *Londonas FTSE* par 1,79%.
- ◆ Ņemot vērā iespējamo ASV dolāru bāzes likmju palielināšanu, ceturkšņa laikā būtiski pieauga ASV valdības obligāciju ienesīgumu likmes. Līdz ar to pakāpās arī eiroobligāciju ienesīgumi. Piemēram piecgadīgas eiroobligācijas ienesīgums ir audzis no 3,07% līdz 3,64%, savukārt desmitgadīgas eiroobligācijas ienesīgums audzis no 3,95% līdz 4,30%.
- ◆ Šajā ceturksnī Latvijas banku sistēmā bija vērojama pietiekoši augsta likviditāte un līdz ar to Latvijas finanšu tirgū gada otrajā ceturksnī kopumā bija vērojama īstermiņa latu procentu likmju samazināšanās. Piemēram, viena mēneša RIGIBOR likme pārskata periodā samazinājās no 4,34% un līdz

3,71%. Sešu un 12 mēnešu RIGIBOR likmes samazinājušās attiecīgi par 0,40 un 0,45 procentpunktiem līdz 4,15% un 4,19%.

- ◆ Valūtu tirgū 2. ceturkšņa laikā EUR pret USD kritās par 1,32%, bet, tā kā Plāna ieguldījumi valūtās ir pietiekami diversificēti, valūtu kursu svārstības Plāna vērtību īpaši neietekmēja.
- ◆ 2004. gada 2. ceturksnī saglabājās straujš Plāna aktīvu pieaugums. Salīdzinājumā ar 2004. gada 1.ceturkšņa beigām Plāna aktīvi ir auguši par 28,6%.

Investīciju vides prognoze:

- ◆ Prognozes par ASV akciju tirgus attīstību nav pārāk optimistiskas. To ietekmē augstās naftas cenas un iespējamā turpmāka bāzes procentu likmju palielināšana ASV. Tā kā Eiropas akciju tirgi spēcīgi korelē ar ASV fondu tirgu, tad arī Eiropas akciju tirgos straujš pieaugums nav sagaidāms. Jāpiemin arī, ka spēcīgais eiro bremzē Eirozonas ekonomikas attīstību.
- ◆ Eiropas Centrālā banka varētu atstāt bāzes likmi pašreizējā 2% līmenī.
- ◆ Tuvojoties lata kursa fiksēšanai pret eiro, ir sagaidāms, ka arī latu procentu likmes pietuvināsies eiro procentu likmēm. Šobrīd latu procentu likmes ir augstākas par eiro procentu likmēm, tāpēc sagaidāms, ka latu procentu likmes samazināsies.

Otrā pusgada pārvaldīšanas stratēģija:

- ◆ Ņemot vērā ne pārāk optimistiskās prognozes par vadošo Eiropas akciju tirgu pieaugumu, ieguldījumus akcijās veiks piesardzīgi un vairāk orientēsimies uz Austrumeiropas akciju tirgiem.
- ◆ Kamēr latu procentu likmes ir augstākas par eiro procentu likmēm, vairāk ieguldījumus veiks latos. Attiecībā uz ieguldījumiem ārvalstīs, izskatīsim iespējas ieguldījumiem Eiropas Savienības kandidātvalstīs, tādējādi paplašinot ieguldījumu ģeogrāfiju un vairāk diversificējot ieguldījumu portfeli.
- ◆ Ieguldījumu īpatsvars banku depozītos varētu saglabāties līdzšinējā apjomā, jo šie ieguldījumi nodrošina stabilu Plāna vērtības pieaugumu.

Tehniskā informācija:

Plāna nosaukums:	Optimus Eiropas plāns
Pārvaldītāja nosaukums:	Optimus Fondi
Pārvaldnieks:	Normunds Igoļnieks
Turētājbanka:	Latvijas Unibanka
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-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*.