

Optimus Eiropas plāna 2004. gada 3. 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) 1,0638148

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,0722308

Ienesīgums

3 mēnešu (2004. gada 3. ceturksnī) 3,13%

6 mēnešu 2,47%

12 mēnešu 3,43%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,05%

Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL) 786 079

Pārskata perioda beigās (LVL) 1 013 675

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 3 939

10 lielākie ieguldījumi

Depozīti *Latvijas Unibankā* 9,85%

Latvijas valsts parādzīmes (14.02.13.) 9,34%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.) 9,13%

Depozīti *Māras bankā* 8,47%

Depozīti bankā *NORD/LB Latvija* 8,43%

Depozīti *Hipotēku bankā* 8,22%

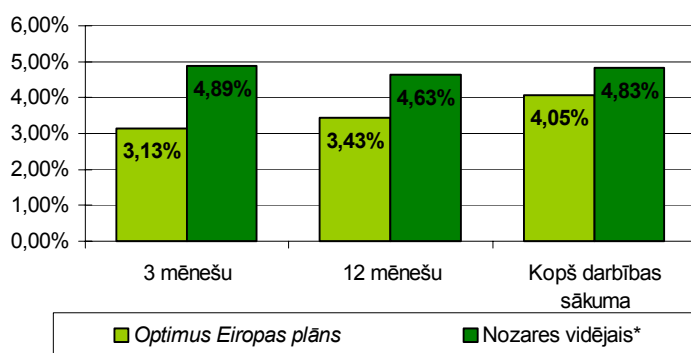
Latvijas valsts obligācijas (26.01.06.) 5,10%

Depozīti *Parex bankā* 5,04%

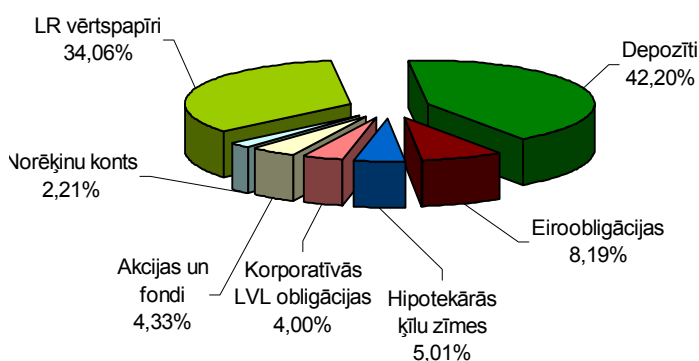
Nordic Investment bank obligācijas (25.07.07.) 3,79%

Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.) 3,70%

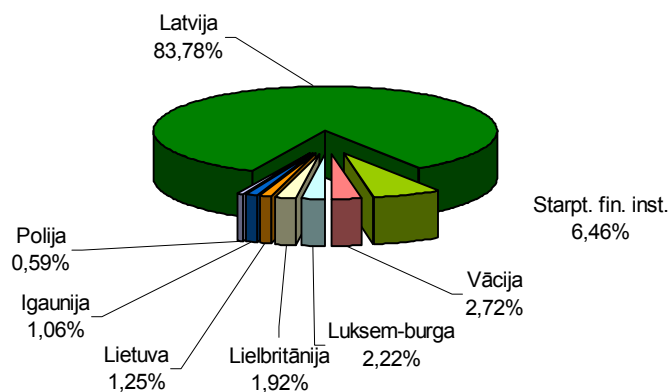
Ienesīguma salīdzinājums (30.09.2004.)



Plāna ieguldījumu struktūra (30.09.2004.)



Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (30.09.2004.)



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

*Optimus Eiropas plāna pārvaldnieka ziņojums***Plāna darbības rezultāti**

- ◆ Plāna ienesīgums kopš tā darbības sākuma ir 4,05% gadā. Ceturkšņa ienesīgums 2004. gada 30. septembrī bija 3,13% 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 vēl joprojām latu procentu likmes ir ievērojami augstākas par eiro procentu likmēm, arī šajā ceturksnī turpinājām pamatā veikt ieguldījumus Latvijas valsts parāda vērtspapīros. Līdz ar to ir samazinājies citu ieguldījumu veidu īpatsvars Plāna portfelī.
- ◆ Ieguldījumi ārvalstu valūtās ir samazinājušies no 18,7% līdz 12,4% no Plāna portfeļa. 3. ceturkšņa laikā EUR pret USD svārstījās 1,20-1,24 EUR/USD robežās, nedaudz samazinājusies GBP vērtība gan pret USD gan EUR. Valūtas riska ierobežošanai tiek izmantoti atvasinātie finanšu instrumenti, tādējādi valūtu kursu svārstības Plāna vērtību praktiski neietekmē.
- ◆ Ieguldījumus akciju tirgos arī šajā ceturksnī veicām minimāli, tāpēc akciju īpatsvars Plāna portfelī ir samazinājies. Ceturkšņa beigās ieguldījumu īpatsvars akcijās un ieguldījumu fondos kopā veidoja 4,33% no Plāna portfeļa. No lielākajiem Eiropas akciju tirgiem šajā ceturksnī pieaugums bija Anglijā, kur *Londonas FTSE* indekss pieauga par 2,4%. Savukārt tādi akciju tirgus indeksi kā *Euronext 100* un Frankfurtes *DAX* samazinājās attiecīgi par -2,1% un -3,9%.
- ◆ Eiropas Centrālā banka atstāja eiro bāzes likmi nemainīgu - 2% līmenī, bet eiro obligāciju ienesīgums ceturkšņa laikā ir samazinājies. Piemēram, piecgadīgas eiroobligācijas ienesīgums ir samazinājies no 3,64% līdz 3,31%, savukārt desmitgadīgas eiroobligācijas ienesīgums ir 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% 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%.

- ◆ 2004. gada 3. ceturksnī saglabājās straujš Plāna aktīvu pieaugums. Salīdzinājumā ar 2004. gada 2. ceturkšņa beigām Plāna aktīvi ir auguši par 29%.

Investīciju vides prognoze

- ◆ Tā kā Eiropas akciju tirgi spēcīgi korelē ar ASV fondu tirgu, tad arī Eiropas akciju tirgos straujš pieaugums nav sagaidāms. Kā izņēmums šeit jāmin Lielbritānija, kas pēdējos pāris mēnešos ir pārspējusi ASV indeksus.
- ◆ Līdz ar vājajiem Eirozonas ekonomiskajiem rādītājiem sagaidāms, ka Eiropas Centrālā banka procentu likmes varētu atstāt nemainīgas vēl pāris mēnešus.
- ◆ 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

- ◆ Lielākie Eiropas akciju tirgi ir svārstīgi un nav viennozīmīgu faktoru, kas liecinātu par pozitīvu attīstību. Ilgākā termiņā pievilcīgāki šķiet Eiropas Savienības jauno dalībvalstu un kandidātvalstu akciju tirgi. Eiropas vadošajos akciju tirgos ieguldījumi varētu tikt veikti uz laiku – nopērkot akcijas momentos, kad tirgus ir pie zemākiem līmeņiem un pārdodot, kad akciju tirgus ir pakāpies.
- ◆ Ieguldījumu īpatsvaru banku depozītos tuvākajā laikā nepalielināsim. Tas drīzāk varētu samazināties, priekšroku dodot fiksēta ienākuma vērtspapīriem.
- ◆ Ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros vairāk veiksīm latos.

Tehniskā informācija

Plāna nosaukums:	<i>Optimus Eiropas 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.