

## Optimus sabalansētā plāna 2003.gada I ceturkšņa pārskats (07.01.2003 – 31.03.2003)

### Investīciju mērķis un politika

Optimus sabalansētais plāns (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensiju kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. Labvēlīgās tirgus situācijās ir paredzēts papildus peļņu Plānam gūt arī no ieguldījumiem akcijās (līdz 15%). Lai līdzsvarotu riskus ieguldījumiem Latvijas un ārvalstu tirgos, 30% no Plāna aktīviem var tikt izvietoti ārvalstīs (lielākoties Eiropas Savienības valstīs un ASV).

#### Galvenie rādītāji

##### Daļas vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 1.0000000

Pārskata perioda beigās (LVL): 1.0067368

##### Ienesīgums

1 mēneša (2003.gada martā): 4.56%

6 mēnešu: ---

12 mēnešu: ---

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas: 3.00%

##### Plāna aktīvu vērtība

Pārskata perioda sākumā (LVL): 0

Pārskata perioda beigās (LVL): 260,632

Pārvaldīšanas izmaksas - komisija pārvaldītājam un turētājbankai (LVL): 687

#### 10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (08.Mai.07) 19.95%

Latvijas valsts obligācijas (24.Mar.05) 9.91%

Depozīti Pirmajā bankā 9.73%

Depozīti Māras bankā 9.01%

Depozīti Latvijas Unibankā 8.83%

Depozīti Hipotēku bankā 8.58%

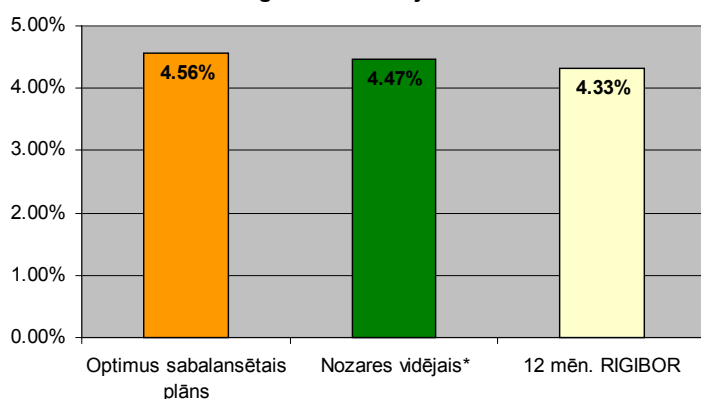
Depozīti Hansabankā 8.56%

Latvijas Unibankas obligācijas (28.Jan.05) 5.21%

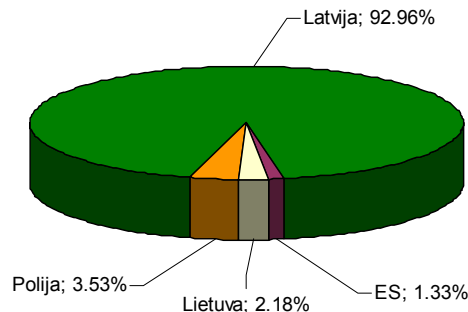
LHZB hipotekārās ķīlu zīmes (15.Feb.05) 4.32%

Polijas valsts obligācijas (03.Jūl.12) 3.53%

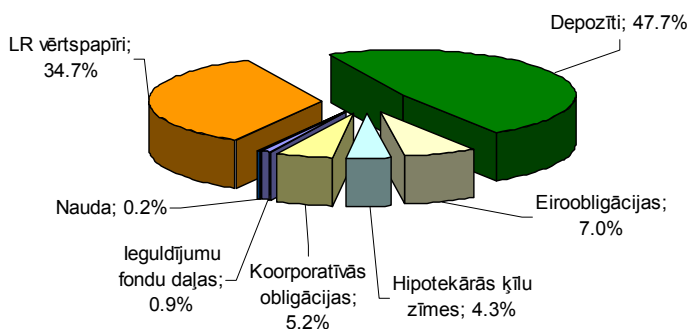
**Mēneša ienesīguma salīdzinājums uz 31.03.2003**



**Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.03.2003)**



**Plāna ieguldījumu struktūra (31.03.2003)**



\*Valsts fondēto pensiju shēmas ieguldījumu plānu ar sabalansētu ieguldījumu stratēģiju pārskata perioda vidējais svērtais ienesīgums.

## Optimus sabalansētā plāna pārvaldnieka ziņojums

**Pārvaldīšanas rezultāts:**

- ♦ Plāna daļas ienesīgums no tā darbības sākuma 2003.gada 7.janvāra ir 3.00% gadā. Plāna daļas mēneša ienesīgums uz 2003.gada 31.martu bija 4.56% gadā. Šāds rezultāts pārsniedz nozares vidējo rādītāju. Sākotnēji izvēlēta ieguldīšanas stratēģija ir konservatīva. Ieguldījumi fiksēta ienākuma valsts un korporatīvajos vērtspapīros sastāda 51.2% no portfeļa. Tā kā garāko termiņu depozītu likmes šobrīd ir ievērojami augstākas par fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīgumu, tad gandrīz puse no Plāna līdzekļiem ieguldīta banku depozītos.
- ♦ Pamatā ieguldījumi bija veikti latos. 7.04% no Plāna aktīviem ieguldīti valūtās. Ieguldījumu veikti dažādās valūtās, tādējādi pasargājot plānu no iespējamām zaudējumiem, valūtu kursu svārstību rezultātā.
- ♦ Latvijas finanšu tirgū 2003.gadā 1.ceturksnī nozīmīgākais notikums bija Latvijas valsts obligāciju ar dzēšanas termiņu 10 gadi izsoles 12.februārī un 5.martā. Investoru pieprasījums pēc šīm obligācijām bija ļoti liels. Izsoļu vidējie ienesīgumi bija attiecīgi 5.19% un 4.97%.
- ♦ Latvijas finanšu tirgū kopumā bija novērojama īstermiņa latu % likmju nostabilizēšanās zemā līmenī. Pārskata periodā 3 mēnešu un 1 gada RIGIBOR likmes samazinājās ļoti minimāli, attiecīgi no 3.79% un 4.35% līdz 3.73% un 4.33%.
- ♦ Lielāks kritums (aptuveni 10-20 bāzes punkti) bija fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīgumiem otrreizējā tirgū. Tam pamatā bija LB aktivitātes, pirms izsolēm veicot intervenci otrreizējā vērtspapīru tirgū uzpērkot valsts obligācijas ar dzēšanas termiņu 2007. un 2013.gadā.
- ♦ Ieguldījumi akcijās netika veikti, jo akciju tirgus joprojām ir samērā nestabils. Rīgas fondu biržā bija vērojams *RICI* un *Dow Jones RSE* indeksu pieaugums, taču šī pieauguma pamatā ir otrā un brīvā saraksta akciju cenu pieaugums. Plāna līdzekļus drīkst ieguldīt tikai oficiālā saraksta akcijās.
- ♦ Pavisam neliela daļa Plāna līdzekļu ieguldīta Baltijas akciju indeksam piesaistītā ieguldījumu fondā.

- ♦ Svarīgākie Pasaules akciju tirgi pēc neliela kāpuma gada sākumā kopumā turpināja kritumu. Piemēram, šajā ceturksnī *Dow Jones Industrial* samazinājās par -4.19%, *Nasdaq* nedaudz pieauga par 0.42% un *Euronext 100* samazinājās par -8.04%.
- ♦ Negatīvā noskaņa akciju tirgos investoriem liek orientēties uz valstu parāda vērtspapīru tirgu. Rezultātā bija vērojama valstu parāda vērtspapīru ienesīgumu samazināšanās.
- ♦ Šajā ceturksnī turpināja pieaugt EUR vērtība pret USD. EUR pret USD sasniedz augstāko kursu četrus gadus laikā 1.1034 EUR/USD. Tā pamatā ir karš Irākā.

**Investīciju vides prognoze:**

- ♦ Šobrīd latu procentu likmes ir ļoti zemā līmenī, taču ņemot vērā valsts budžeta deficītu, Valsts kasei varētu rasties vajadzība pēc papildus līdzekļiem, kas savukārt varētu izsaukt procentu likmju palielināšanos.
- ♦ Uz budžeta deficīta samazināšanas nepieciešamību norāda arī LB, jo pretējā gadījumā LB būs jāpielieto stingrāka monetārā politika, kas varētu izraisīt procentu likmju pieaugumu.
- ♦ Pasaules finanšu tirgū tiek gaidīts risinājums Irākas karā un tirgus reaģē uz dažādiem notikumiem šajā sakarā. Naudas tirgus likmes ASV un arī Eirozonā vēl kādu laiku varētu saglabāties esošajā zemajā līmenī. Šo likmju pieauguma tendence varētu būt sagaidāma 2003.gada nogalē vai 2004.gada sākumā.

**II ceturkšņa pārvaldīšanas stratēģija:**

- ♦ Kamēr fiksēta ienākuma vērtspapīru likmes būs zemā līmenī, saglabāsim pietiekoši lielu ieguldījumu īpatsvaru banku depozītos.
- ♦ Lai nodrošinātu portfeļa diversifikāciju veiksīm ieguldījumus fiksēta ienākuma vērtspapīros vai fondos arī ārvalstīs. Ieguldījumi ārvalstīs tiks veikti vairākās valstīs un dažādās valūtās, lai nodrošinātos pret valūtas risku.
- ♦ Nelielu daļu Plāna līdzekļu ieguldīsim akcijās ar ieguldījumu fondu starpniecību. Ja būs novērojami akciju tirgus pieauguma signāli, palielināsim ieguldījumus akcijās.

**Tehniskā informācija:**

|                                         |                             |
|-----------------------------------------|-----------------------------|
| Plāna nosaukums:                        | Optimus sabalansētais plāns |
| Pārvaldītāja nosaukums:                 | Optimus Fondi               |
| Pārvaldnieks:                           | Sandis Anderšmits           |
| Turētājbanka:                           | Latvijas Unibanka           |
| Plāna darbības sākums:                  | 07.01.2003                  |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1.50%                       |

Investīciju sabiedrība *Optimus Fondi*: Lāčplēša iela 75, Rīga, LV-1011;  
Tālrunis: 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 fondu *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*.

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