

## **Optimus sabalansētā plāna līdzekļu pārvaldītāja ziņojums par 2004. gada 4. ceturkšņa rezultātiem**

### Investīciju mērķis un politika

*Optimus sabalansētais plāns* (Plāns) piedāvā stabilu un prognozējamu, bet reizē pietiekami dinamisku pensijas kapitāla pieaugumu. Plāna ienākumu stabilitāti nodrošina tā līdzekļu izvietošana galvenokārt augstas drošības procentu ienākuma vērtspapīros un banku depozītos. Labvēlīgās tirgus situācijās Plāns var gūt papildu peļņu 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) 1,0678602

Pārskata perioda beigās (LVL) 1,0879067

#### **Ienesīgums**

3 mēnešu (2004. gada 4. ceturksnī) 7,55%

6 mēnešu 5,46%

12 mēnešu 4,41%

Kopš Plāna darbības sākšanas dienas 4,28%

#### **Plāna aktīvu vērtība**

Pārskata perioda sākumā (LVL) 1 428 142

Pārskata perioda beigās (LVL) 1 674 184

Pārvaldīšanas izmaksas – komisija  
pārvaldītājam un turētājbankai (LVL) 5 955

### 10 lielākie ieguldījumi

Latvijas valsts obligācijas (14.02.13.) 12,91%

Latvijas valsts obligācijas (08.05.07.) 7,88%

Depozīti *Hipotēku bankā* 7,69%

Depozīti bankā *NORD/LB Latvija* 7,30%

Depozīti *Māras bankā* 6,76%

Latvijas valsts obligācijas (02.04.14.) 6,19%

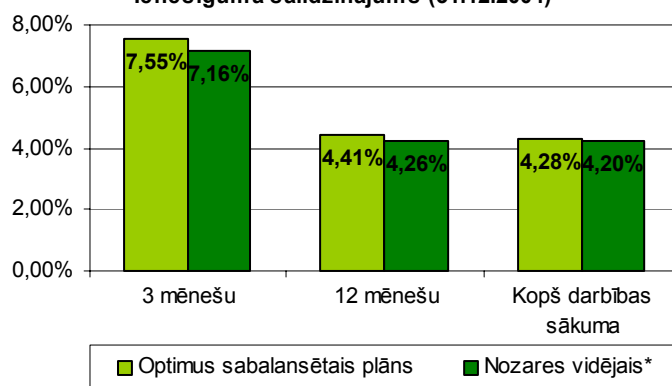
Depozīti *Latvijas Unibankā* 5,84%

Depozīti *Hansabankā* 4,68%

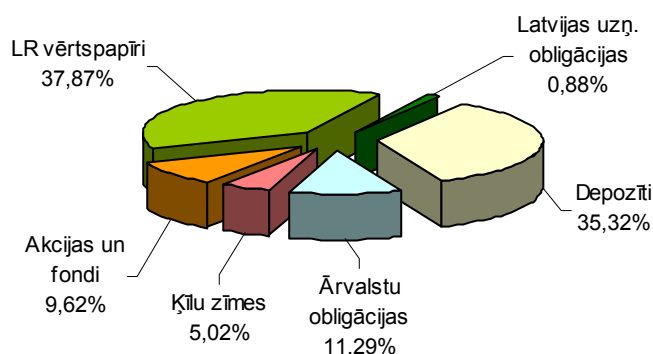
Latvijas valsts obligācijas (26.01.06.) 3,98%

*Nordic Investment bank* obligācijas (25.07.07.) 3,06%

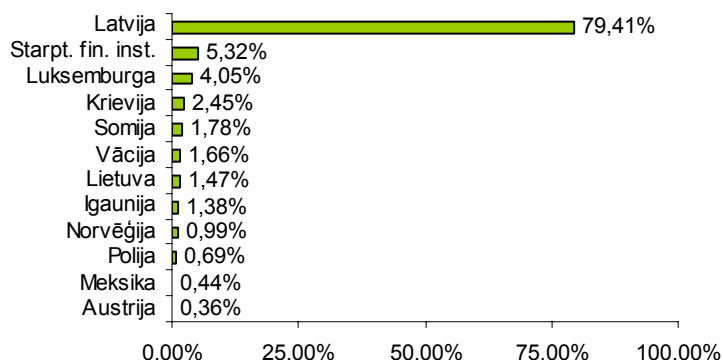
**Ienesīguma salīdzinājums (31.12.2004)**



**Plāna ieguldījumu struktūra (31.12.2004)**



**Ieguldījumu ģeogrāfiskais sadalījums (31.12.2004)**



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

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

- ♦ Kopš Plāna darbības sākuma 2003. gada 7. janvārī tā ienesīgums ir 4,28% gadā. Plāna ienesīgums 2004. gada 4. ceturksnī bija 7,55% gadā. Salīdzinot ar nozares vidējo rādītāju, Plāna ienesīguma rādītāji ir augstāki.
- ♦ Šajā ceturksnī galvenie ieguldījumu objekti bija Latvijas valsts ilgtermiņa latu obligācijas un vairāku Baltijas un Skandināvijas kompāniju akcijas. Akciju un ieguldījumu fondu īpatsvars Plāna portfelī ir palielinājies ļoti būtiski – no 3,9% līdz 9,6%. Latvijas valsts vērtspapīru īpatsvars Plāna portfelī ceturkšņa laikā ir pieaudzis no 36,1% līdz 37,9%. Attiecīgi turpināja samazināties banku depozītu īpatsvars, un ceturkšņa beigās tas bija 35,3%.
- ♦ Ceturkšņa laikā tika paplašināta ieguldījumu ģeogrāfija, un 4. ceturkšņa ieguldījumi ārvalstu valūtās veidoja 18,7% no Plāna portfeļa. Valūtas riska ierobežošanai tiek izmantoti atvasinātie finanšu instrumenti, kas pasargā Plānu no nelabvēlīgām valūtas kursa svārstībām.
- ♦ Ceturkšņa 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 ceturkšņa 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%.
- ♦ Gada pēdējā ceturksnī Latvijas obligāciju tirgū parādījās divi jauni emitenti – *Baltic Trast Bank* emitēja trīs gadu ķīlu zīmes latos un piecu gadu ķīlu zīmes ASV dolāros un komercbanka *Baltikums* emitēja divu gadu obligācijas eiro valūtā. Tā kā šie vērtspapīri tiek

kotēti *Rīgas Fondu biržā* un tiem ir pievilcīgas kupona likmes, daļa Plāna līdzekļu tika ieguldīti šajos vērtspapīros, tādējādi vairāk diversificējot ieguldījumu portfeli.

**Investīciju vides prognoze**

- ♦ ASV Federālo rezervju sistēma 2005. gadā varētu turpināt mērenu dolāru bāzes likmes celšanu, līdz ar to ir gaidāms arī dolāru fiksēta ienākuma vērtspapīru ienesīguma pieaugums. Eirozonā procentu likmes, visticamāk, līdz gada vidum netiks mainītas.
- ♦ Tirgus dalībniekos nav optimisma ne par ASV, ne Eirozonas akciju tirgus strauju pieaugumu 2005. gadā, jo šo valstu ekonomikas pieauguma tempi ir salīdzinoši lēni. Akciju tirgus 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**

- ♦ Joprojām latu obligāciju ienesīgums ir augstāks par eiro obligāciju ienesīgumu, tāpēc tuvākajā laikā Plāna līdzekļus galvenokārt ieguldīsim latu fiksēta ienākuma vērtspapīros.
- ♦ Ieguldījumi ārvalstu obligācijās nešķiet pārāk pievilcīgi. Eiro valūtā augstvērtīgu obligāciju ienesīgums ir ļoti zems, savukārt USD valūtā obligāciju ienesīgums varētu palielināties, kas nozīmētu šo obligāciju cenu krišanos.
- ♦ Ieguldījumus akcijās veiksīm ļoti piesardzīgi. Tuvākajā laikā akciju īpatsvars ieguldījumu portfelī varētu saglabāties esošajā līmenī vai pat nedaudz samazināties.
- ♦ Situācijās, kad nebūs pievilcīgu ieguldījumu ne akciju, ne obligāciju tirgos, izmantosim ieguldījumu iespējas banku depozītos.

**Tehniskā informācija**

|                                         |                                    |
|-----------------------------------------|------------------------------------|
| Plāna nosaukums:                        | <i>Optimus sabalansētais plāns</i> |
| Pārvaldītāja nosaukums:                 | <i>Optimus Fondi</i>               |
| Pārvaldnieks:                           | Sandis Anderšmits                  |
| Turētājbanka:                           | <i>Latvijas Unibanka</i>           |
| Plāna darbības sākums:                  | 07.01.2003.                        |
| Maksimālā atlīdzība par Plāna pārvaldi: | 1,50%                              |

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.