

## Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2008. gada 1. aprīļa līdz 2008. gada 30. jūnijam.

AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hansa Fondi",  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, www.hansafondi.lv  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, fondi@hansafondi.lv

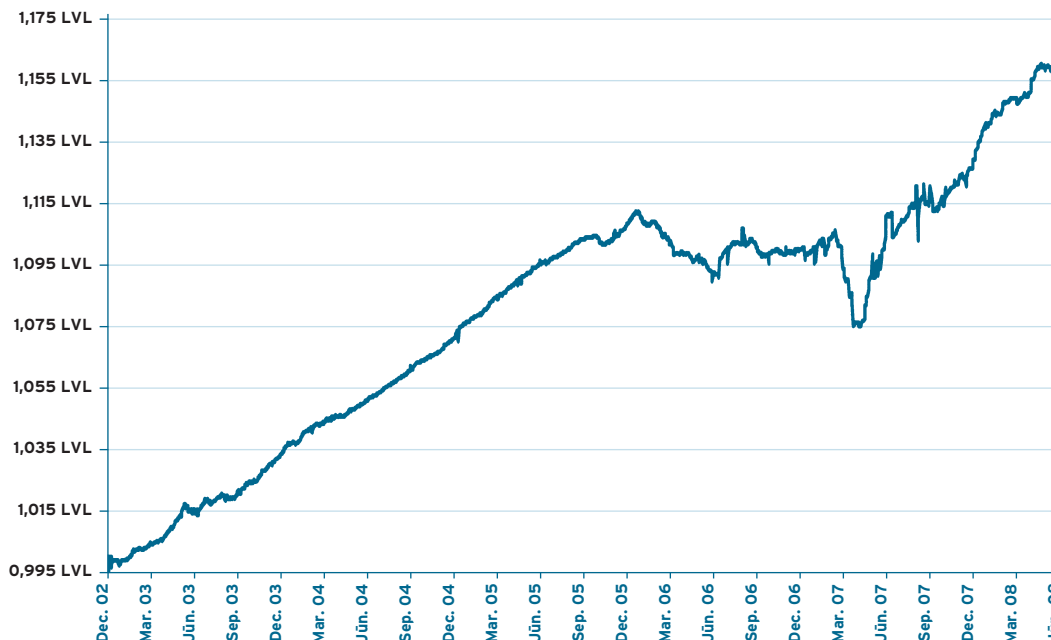
### Pārvaldītāja ziņojums

Plāna daļas vērtība šajā ceturksnī pieauga par 1,16%. Plāna vērtības kāpumu nodrošināja depozītu portfelis, savukārt obligāciju portfeļa vērtība bija svārstīga, un portfeļa kopējais ienesīgums bija zemāks nekā 1. ceturksnī. Obligāciju tirgos bažas par inflācijas kāpumu izraisīja eiro valsts obligāciju cenu samazināšanos, kas attiecīgi palielina sagaidāmo ienesīgumu līdz obligācijas dzēšanai. Vācijas 10 gadu obligāciju ienesīgums līdz dzēšanai 2. ceturksnī pieauga no 3,90% līdz 4,62%, obligācijas cenai samazinoties par 4,2%. Samazinājās arī Latvijas valsts obligāciju vērtība, atspoguļojot pieaugošos valsts aizņēmumu apjomus un augstākas procentu likmes jaunajās emisijās – par viena gada latu parādzīmēm valdība maksā 6,85% gadā. Stabili ienesīgumu nodrošina latu depozīti komercbankās, kur gada likme svārstās ap 8% gadā. Esam palielinājuši ieguldījumus latu depozītos un obligācijās. Depozīti tiek izvietoti tikai lielākajās Latvijas bankās, kur akcionāri ir valsts vai stabilas ārvalstu bankas, un depozītu procentu likmes pārsniedz valsts parādzīmju ienesīgumu. Lata kurss pret eiro Latvijas bankas svārstību koridora ietvaros ir samazinājies, līdz ar to ieguldījumi latos ir vēl izdevīgāki. Lai sadalītu riskus, daļa fiksētā ienākumu instrumentu ieguldīti eiro.

Inflācijas ietekmē pieaug atdeve, ko investori var saņemt par zema riska ieguldījumu. Vācijas viena gada obligācijas ienesīgums pieauga no 3,77% marta beigās līdz 4,68% jūnija beigās. Tas atspoguļo investoru prognozēto inflācijas pieaugumu. Jūnijā gada inflācija eiro zonā sasniedza 4,00% un Eiropas Centrālā Banka (ECB) prognozē ka inflācija 2008. gadā būs vidēji 3,4% un 2009. gadā 2,4%. Tomēr investori ir diezgan skeptiski attiecībā uz inflācijas samazināšanos, un pieprasa lielāku prēmiju par inflācijas riska uzņemšanos. Kritās arī citu zema riska un riskanto obligāciju vērtība, līdz ar to šis bijis viens no retajiem ceturkšņiem, kad vienlaicīgi samazinās gan akciju gan obligāciju vērtība.

Plāna portfeli dažāda termiņa latu ieguldījumu īpatsvars ir ap 75%, un pārējie aktīvi ieguldīti eiro obligācijas ar zemu kredītrisku. Plānojam šādu ieguldījumu īpatsvaru saglabāt arī turpmāk.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

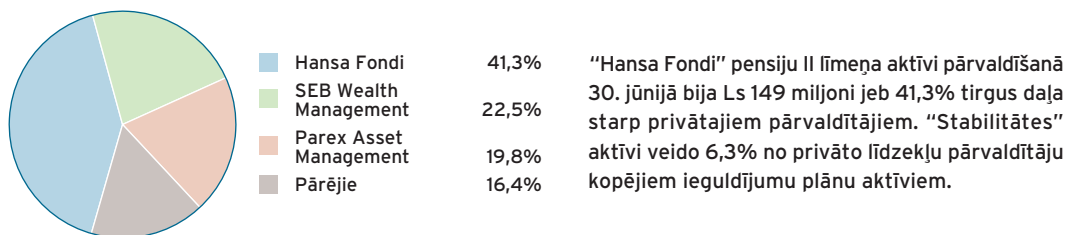
	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0997155	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	7 207 044	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,17	1,16	2,80	4,49	5,85	16,02
Gada procenti (*)				4,48	1,91	2,75

\* – ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2008.)



## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
European Investment Bank obligācijas	EUR	15.04.2013.	4,59%
ING Bank obligācijas	EUR	21.05.2010.	4,09%
Svenska Handelsbanken obligācijas	EUR	21.05.2010.	4,08%
Termiņnoguldījums LHZB	LVL	23.08.2008.	3,80%
Bluebay Investment Grade obligāciju fonds	EUR		3,72%
LHZB obligācijas	EUR	15.05.2011.	3,61%
Termiņnoguldījums Dnb Nord bankā	LVL	10.12.2008.	3,57%
T.Rowe Price Eiro korporatīvo obligāciju fonds	EUR		3,57%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	3,52%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	3,38%

\*\* – īpatsvars pret neto aktīviem

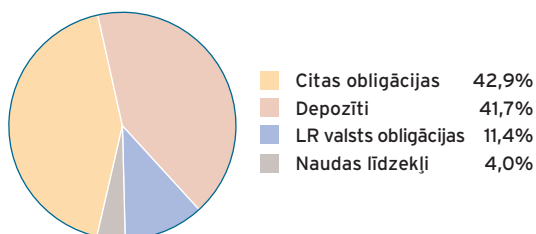
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2008. gada 2. ceturksnī bija 1,42%. "Stabilitātes" pieaugums bija 1,16%.

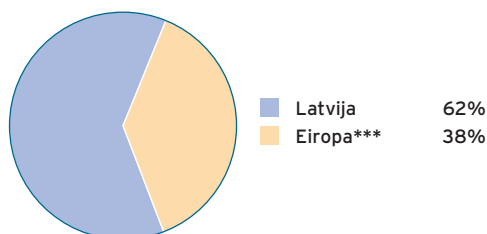
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



\*\*\* – izņemot Austrumeiropu

## Līdzekļu pārvaldīšanas izmaksas, kas tiek segtas no ieguldījumu plāna aktīviem

No ieguldījumu plāna aktīviem tiek segta atlīdzība līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai, kā arī citas izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu plāna darbību. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 38022,96.

## Ieguldījumu politika

Ieguldījumu plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo ieguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ieguldījumi šādos instrumentos tiek uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.