

## Hansa pensiju ieguldījumu plāns “Stabilitāte” LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2009. gada 1. janvāra līdz 2009. gada 31. martam.

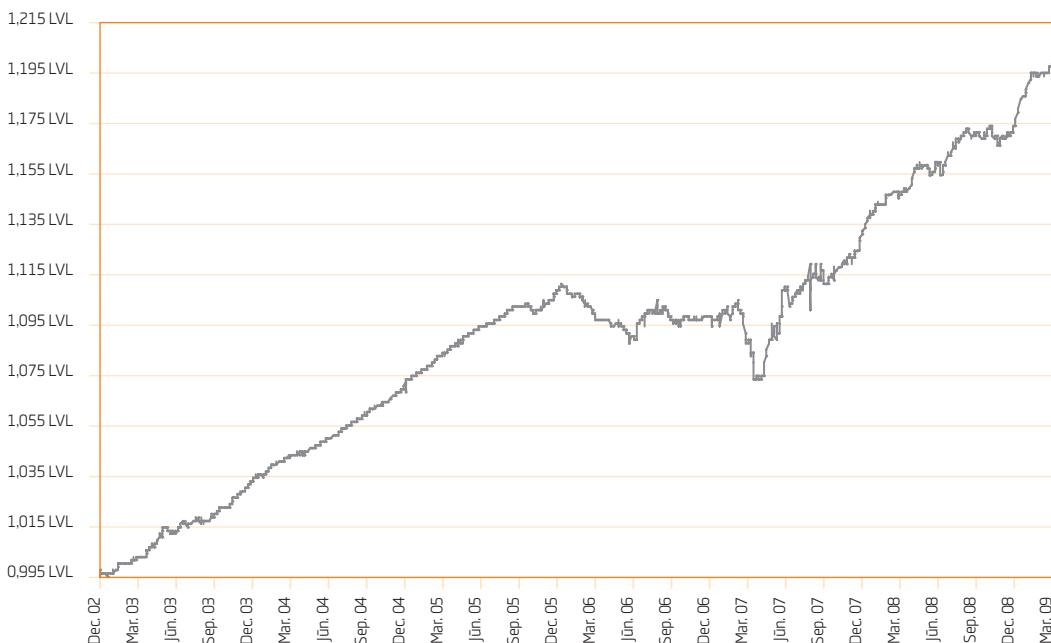
“Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība” AS,  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, fondi@swedbank.lv

### Pārvaldītāja ziņojums

Latvijā valsts parādzīmju procentu likmes gada sākumā samazinājās, jo ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Komisiju tika panākta vienošanās par aizdevumu. Valsts Kase saņēma naudu no aizdevējiem un samazināja aizņemšanās apjomu vietējā tirgū. Decembrī Valsts kase aizņēmas naudu galvenokārt ar sešu mēnešu parādzīmēm, maksājot 11% gada likmi, bet februāra sākumā sešu mēnešu parādzīmju likme bija samazinājusies līdz 7%. Tai pašā laikā starpība starp valdības ieņēmumiem un izdevumiem turpināja palielināties. I. Godmaņa valdība nespēja ātri panākt vienošanos par valdības izdevumu samazināšanu un atkāpās. Starptautiskā kredītu reitingu aģentūra S&P samazināja Latvijas valdības vērtspapīru reitingu, iekļaujot to spekulatīva rakstura vērtspapīru kategorijā, un tam sekoja straujš Latvijas ilgtermiņa obligāciju cenu kritums. Savukārt Latvijas valsts viena gada parādzīmes ienesīgums

sasniedza 9,2%, un viena gada depozītu likme bija vidēji 10,6%. Euro zonas valstu obligāciju īsa un vidēja termiņa procentu likmes samazinājās, jo Eiropas Centrālā banka turpināja samazināt īstermiņa bāzes procentu likmi. Ceturkšņa laikā Centrālās bankas likme tika samazināta no 2,5% līdz 1,5%. Tas rada bažas par inflāciju, ja ļoti zemas likmes tiks uzturētas pārāk ilgi. Tāpēc obligācijām, kuru dzēšanas termiņš pārsniedz 10 gadus, procentu likmes pieauga. Euro zonas valstu obligāciju indeksa atdeve ceturkšņa laikā bija 0,82%. Korporatīvo vērtspapīru vērtība samazinājās par 0,9%. Plāna daļas mēreno pieaugumu noteica parādzīmju un obligāciju cenu samazināšanās, ko kompensēja augstāki procentu ienākumi no depozītiem un valsts parādzīmēm. Palielinām ieguldījumu īpatsvaru valsts parādzīmēs, jo uzskatām, ka valdībai izdosies stabilizēt naudas plūsmu Valsts kasē un laikus samaksāt valsts saistības.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

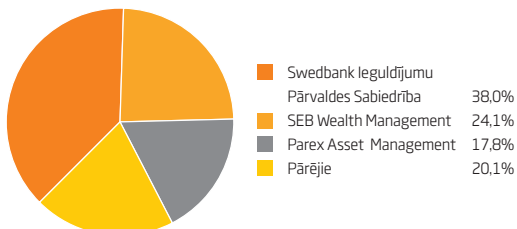
	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.	31.03.09.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331	1,1992076
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979	44 016 927

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,46	2,14	2,32	4,56	8,83	19,92
Gada procenti (*)				4,56	2,86	2,96

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

## "Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2009.)



"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 209,8 miljoni jeb 38% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 8% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	18.09.2009.	7,30
LR parādzīmes	LVL	21.08.2009.	7,25
LR parādzīmes	LVL	04.09.2009.	5,89
LR parādzīmes	LVL	05.06.2009.	4,63
BlueBay Investment Grade obligāciju fonds	EUR		4,30
Terminoguldījums SEB	LVL	11.01.2010.	3,44
LR parādzīmes	LVL	17.07.2009.	3,30
LR parādzīmes	LVL	29.05.2009.	3,00
LR parādzīmes	LVL	19.03.2010.	2,84
Svenska Handelsbanken obligācijas	EUR	21.05.2010.	2,41

\*\* – īpatsvars pret neto aktīviem

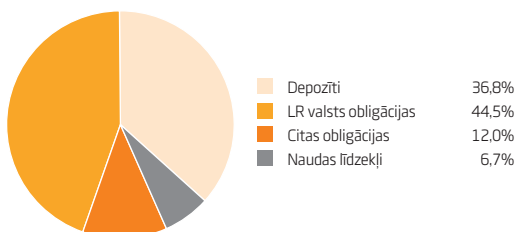
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2009. gada 1. ceturksnī bija 2,12%. "Stabilitātes" pieaugums bija 2,14%.

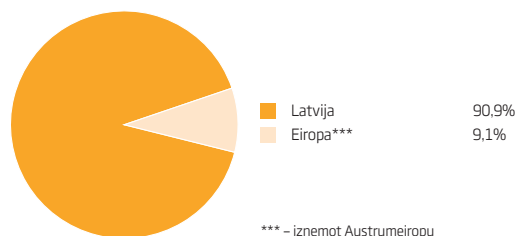
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



## 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 74811,26.

## 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.