

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

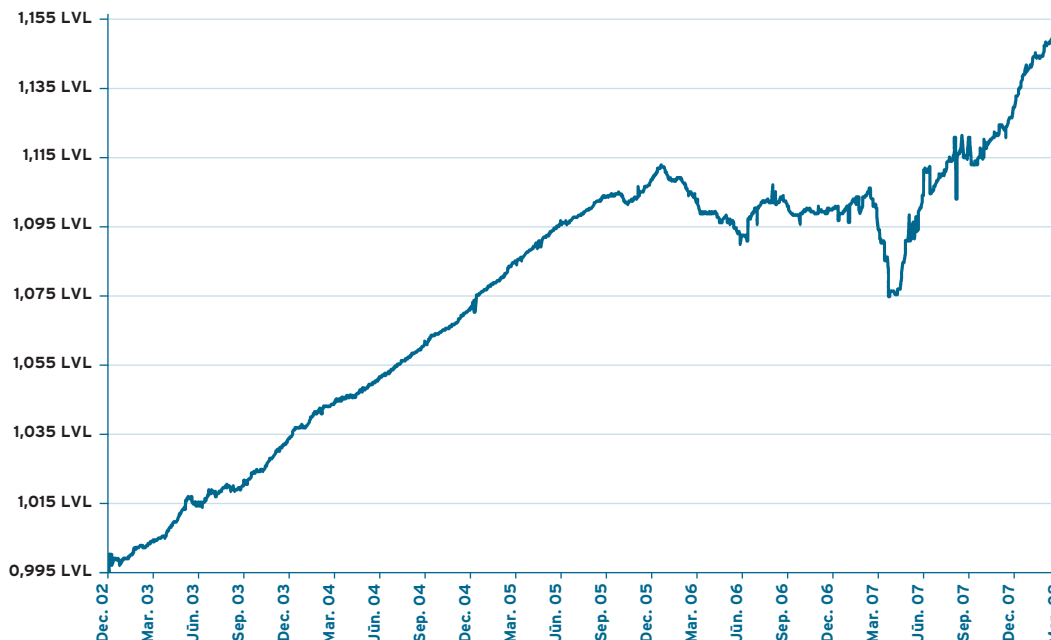
par periodu no 2008. gada 1. janvāra līdz 2008. gada 31. martam.

AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hansa Fondi",  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Pārvaldītāja ziņojums

Aizvadītajā ceturksnī plāna daļas vērtība pieauga par 1,62%, tas ir straujākais ceturksņa kāpums kopš plāna dibināšanas. Straujā kāpuma pamatā ir eiro valsts obligāciju cenu kāpums janvārī. Bažas par ekonomikas attīstības tempu samazināšanos ASV un ar to saistītā riskanto kredītu krīze veicināja lielāku pieprasījumu pēc zema riska finanšu instrumentiem starptautiskajos tirgos un to cenu kāpums deva peļņu plānam. Stabilus un augstus ienākumus nodrošināja latu depozīti, kas ir apmēram puse no ieguldījumu portfeļa. Depozītu portfeļa vidējais ienesīgums pašreiz ir 8,5% gadā, savukārt tekošās depozītu likmes samazinājušās līdz vidēji 6,8% gadā. Augstās depozītu procentu likmes veicināja pieprasījuma samazināšanos pēc latu ilgtermiņa vērtspapīriem, un šai aktīvu klasē ienesīgums bija zems, tomēr tam ir labākas izaugsmes perspektīvas ilgtermiņā. Augstais gada ienesīgums atspoguļo straujāku plāna daļas vērtības kritumu pirms gada, kad strauji samazinājās Latvijas ilgtermiņa obligāciju cenas biržā. Arī nākamajā ceturksnī stabilus plāna darbības rezultātus nodrošinās depozītu portfelis, savukārt risku sadalīšanai efektīvs ir latu un starptautisko zema riska obligāciju portfelis.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

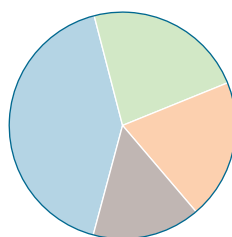
	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0998924	1,0997155	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	6 531 471	7 207 044	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,04	1,62	2,41	4,91	5,75	14,69
Gada procenti (*)				4,90	1,88	2,65

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

## “Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2008.)



Hansa Fondi	41,8%
SEB Unifondi	22,9%
Parex Asset Management	19,9%
Pārējie	15,4%

“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 115 miljoni jeb 41,8% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. “Stabilitātes” aktīvi veido 6,3% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	5,03%
Termiņnoguldījums LHZB	LVL	23.08.2008.	4,90%
Termiņnoguldījums DnB Nord Bankā	LVL	10.12.2008.	4,69%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	4,62%
T.Rowe Price Eiro korporatīvo obligāciju fonds	EUR		4,60%
Pimco Eiro obligāciju fonds	EUR		4,59%
Termiņnoguldījums Nordea Bankā	LVL	09.05.2008.	4,17%
Danske Bank obligācijas	EUR	16.03.2010.	4,02%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	04.01.2016.	3,95%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	15.01.2009.	3,64%

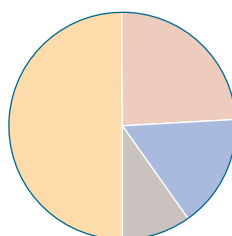
\*\* – īpatsvars pret neto aktīviem

## 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 pirmajā ceturksnī bija 1,56%. “Stabilitātes” pieaugums bija 1,62%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

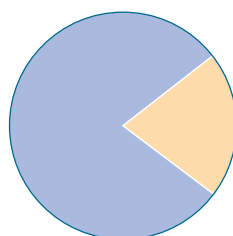
## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



Depozīti	49,9%
Citas obligācijas	24,2%
LR valsts obligācijas	16,1%
Naudas līdzekļi	9,8%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



Latvija	79,2%
Eiropa***	20,8%

\*\*\* – 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 31407.59.

## 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.