

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. gada 31. martam.

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

Pārvaldītāja ziņojums

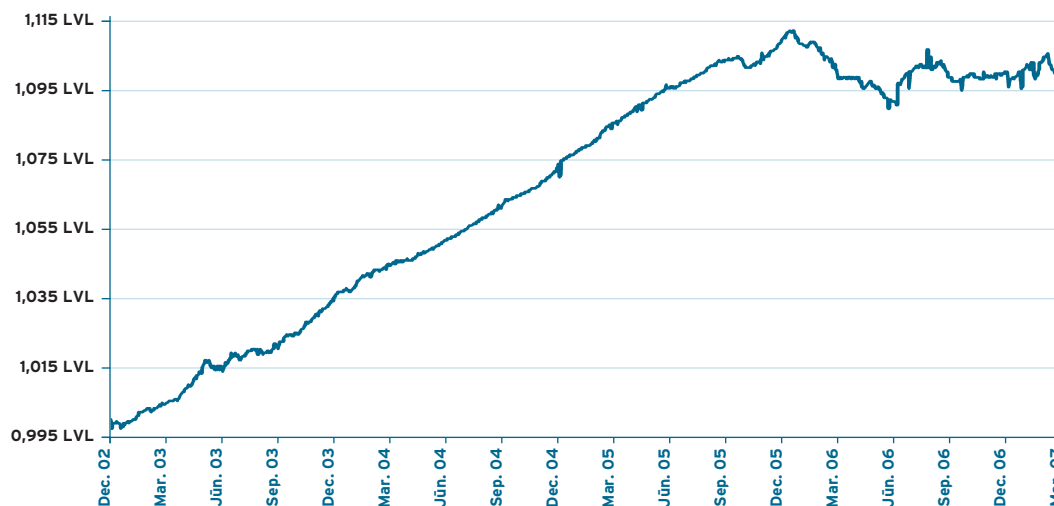
Būtiska ietekme uz plāna rezultātu bija straujam latu procentu likmju kāpumam. Starpbanku tirgus likme Rigibor pieauga no 4,2% līdz 8,8%. Tas samazināja pieprasījumu pēc Latvijas valsts obligācijām, un kritās to tirgus vērtība. Valsts obligācijas ir lielākā ieguldījumu portfeļa sastāvdaļa, jo to ienesīgums ir salīdzinoši augsts. Pašreiz portfelis ieguldīts tikai Latvijā. Mēs uzskatām, ka Latvijas Bankas valūtas rezerves ir pietiekamas, lai nodrošinātu lata kursa stabilitāti.

Latu procentu likmēm arī nākamajā ceturksnī būs liela ietekme uz plāna darbības rezultātu. To pieaugumu izraisīja Latvijas ekonomikā vērojamās pārkaršanas pazīmes – straujš patēriņa pieaugums un augsta inflācija. Attīstība notiek par strauju un daudzas jomas attīstās nevienmērīgi, dažbrīd ir vērojams nepamatots optimisms. Šajā situācijā Latvijas Banka bija spiesta ierobežot latu piedāvājumu starpbanku tirgū, lai novērstu spekulatīvu lata pārdošanu. Svarīgs apstāklis ir tas, ka valdība ir pieņēmusi inflācijas apkarošanas plānu, kas palīdzēs nostabilizēt ekonomikas izaugsmi pieņemamos līmeņos. Tad procentu likmes samazināsies, taču arī nākamajā ceturksnī iespējams turpmāks likmju kāpums. Tāpēc arvien lielāka daļa plāna līdzekļu tiek ieguldīta īstermiņa vērtspapīros un noguldījumos.

Mēs iesakām klientiem, kas pievērš lielāku uzmanību plāna ienesīgumam, nekā tā stabilitātei, pāriet uz Hansa Pensiju ieguldījumu plānu "Dinamika", kura sabalansētā ieguldījumu politika ilgtermiņā dos svārstīgāku, bet augstāku rezultātu.

Ieguldījumu portfeli trešajai daļai no ieguldījumiem dzēšanas termiņš iestājas tuvākā gada laikā, tas nozīmē kā procentu likmju risks ir zems. Turpinoties procentu likmju kāpumam, plāna daļas vērtība var turpināt samazināties, taču lielāks būs ieguvums nākotnē no augstākām procentu likmēm. Pašreiz ieguldījumu portfeļa vidējais ienesīgums līdz dzēšanai ir 5,0% gadā, tas nozīmē, ka līdz gada beigām, pie līdzšinējām procentu likmēm, daļas vērtības pieaugums būs 3,75% un ienesīgums būs pozitīvs.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

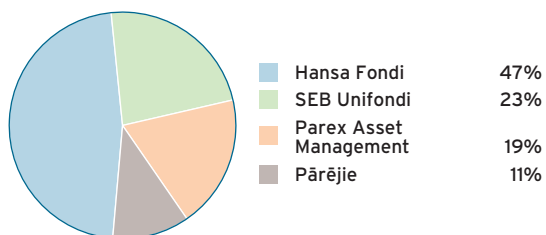
	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032	1,0998924	1,0997155	1,0932064
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102	6 531 471	7 207 044	8 023 122

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,85	-0,59	-0,61	-0,79	4,73	9,32
Gada procenti (*)				-0,79	1,55	2,13

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

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2007.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 62 miljoni jeb 47% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Stabilitātes” aktīvi veido 6% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars*, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	18,01%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	12,69%
LR 6 mēnešu parādzīmes	LVL	21.04.2007.	10,55%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	03.11.2011.	8,59%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	5,77%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	11.01.2008.	4,49%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	3,97%
Termiņnoguldījums Hansabankā	LVL	11.06.2007.	3,75%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	08.05.2007.	2,21%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	22.12.2007.	1,40%

* – īpatsvars pret neto aktīviem

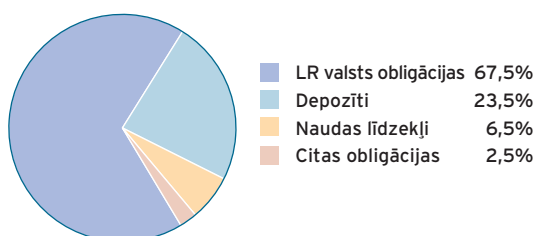
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2007. gada pirmajā ceturksnī bija -0,24%. “Stabilitātes” pieaugums bija -0,59%.

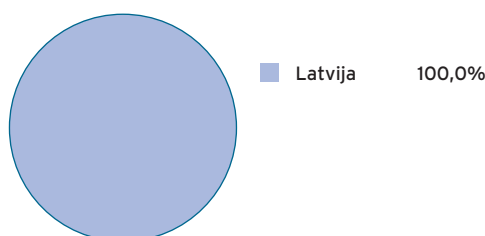
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 22 673.48.

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.