

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2008. gada 1. oktobra līdz 2008. gada 31. decembrim.

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

Pārvaldītāja ziņojums

Pagājušais ceturksnis finanšu tirgiem bija viens no dramatiskākajiem pēckara periodā, jo bažas par finanšu sistēmas stabilitāti un ekonomikas lejupslīdes draudi visā pasaulē izraisīja panisku finanšu instrumentu pārdošanas vilni. Savu tiesu problēmu pieredzēja arī Latvija. Par spīti šiem notikumiem, konservatīvais ieguldījumu portfelis tomēr nodrošināja plāna daļas vērtības nelielu pieaugumu. Gada pēdējā ceturksnī Latvijā strauji samazinājās privātais patēriņš un strauji kritās valsts nodokļu ieņēmumi. Tā kā liela apjoma aizņemšanās obligāciju tirgos faktiski nebija iespējama, Latvijas valdība vērsās pēc finanšu atbalsta pie Starptautiskā Valūtas fonda un Eiropas Komisijas. Pirms tika panākta vienošanās ar šiem kreditoriem Latvijas valsts parādzīmju ienesīgums sasniedza 11,5 % likmi, un lata piesaistes kursa noturēšanai tika tērētas Latvijas bankas rezerves. Janvārī situācija bija stabilizējusies, taču ir skaidrs, ka nepieciešama valsts izdevumu samazināšana. Likviditātes krīze pasaules finanšu tirgos bija pārāk smaga nasta „Parex bankai”. Latvijas valdība novembrī pārņēma bankas akcijas un pārfinansēja bankas saistības, noguldot tajā Valsts kases līdzekļu rezerves.

Aptuveni 70 % plāna ieguldījumu veikti Latvijā - valsts parādzīmēs, obligācijās un banku depozītos. Stabilitāti nodrošināja ieguldījumi banku depozītos, kuru vērtība nemainās līdz ar tirgus svārstībām. Depozītu dzēšanas termiņš nepārsniedz vienu gadu. Noguldījumi veikti sešās bankās – Swedbank, Nordea, Danske Bank, SEB, DnB Nord un Hipotēku bankā. Ieguldījumi Latvijas valsts vērtspapīros galvenokārt veikti īstermiņa parādzīmēs, kuru cenas svārstīgums nav liels. Tomēr gada nogalē cenas samazinājās arī šiem vērtspapīriem. Šobrīd palielinām ieguldījumus Latvijas valsts parādzīmēs. Ap 30 % plāna līdzekļu ieguldīti eiro vērtspapīros - zema riska korporatīvajos vērtspapīros, lielāko banku īstermiņa obligācijās un ieguldījumu fondos. Cenas samazinājās arī šajā segmentā, jo vēlme izvairīties no jebkāda riska sasniedza milzīgu apmēru. Latvijas valdības panāktā vienošanās ar Starptautisko Valūtas fondu un Eiropas Komisiju par ekonomikas stabilizācijas programmu un šo institūciju aizdevums ir būtisks finanšu stabilitātes nodrošināšanai Latvijā. Nākamajā ceturksnī palielināsim plāna ieguldījumu Latvijā, gūstot labumu no augstajām latu procentu likmēm.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

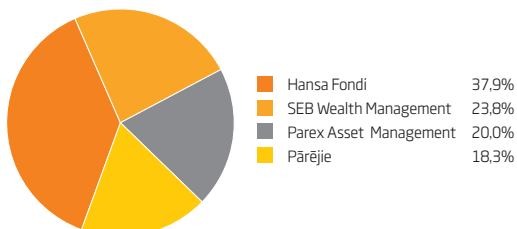
	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,62	0,18	1,20	4,03	5,95	17,41
Gada procenti (*)				4,02	1,94	2,72

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2008.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 175.5 miljoni jeb 37.9% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 7.2% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	04.09.2009.	7,19%
LR parādzīmes	LVL	05.06.2009.	5,83%
BlueBay Investment Grade obligāciju fonds	EUR		4,21%
LR parādzīmes	LVL	13.11.2009.	4,15%
LR parādzīmes	LVL	29.05.2009.	3,83%
LR parādzīmes	LVL	06.02.2009.	3,74%
LHZB obligācijas	EUR	15.02.2011.	3,16%
Svenska Handelsbanken obligācijas	EUR	21.05.2010.	3,14%
LR parādzīmes	LVL	20.03.2009.	2,94%
LR parādzīmes	LVL	19.06.2009.	2,88%

** - īpatsvars pret neto aktīviem

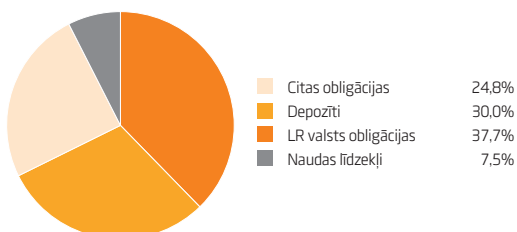
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2008. gada 4. ceturksnī bija -0,95%. "Stabilitātes" pieaugums bija 0,18%.

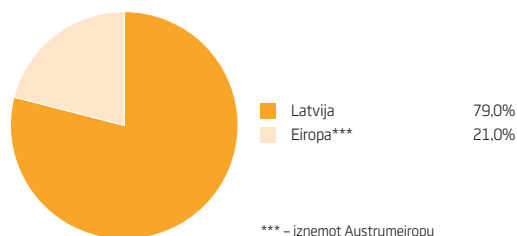
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 55209,36.

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.