



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

par periodu no 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. gada 31. martam.

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

### Pārvaldītāja ziņojums

Plāna aktīvi ceturkšņa beigās pārsniedza 3 miljonu latus (pieaugums par 8%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām), bet dalībnieku skaits – 38 094 (pieaugums – 6%).

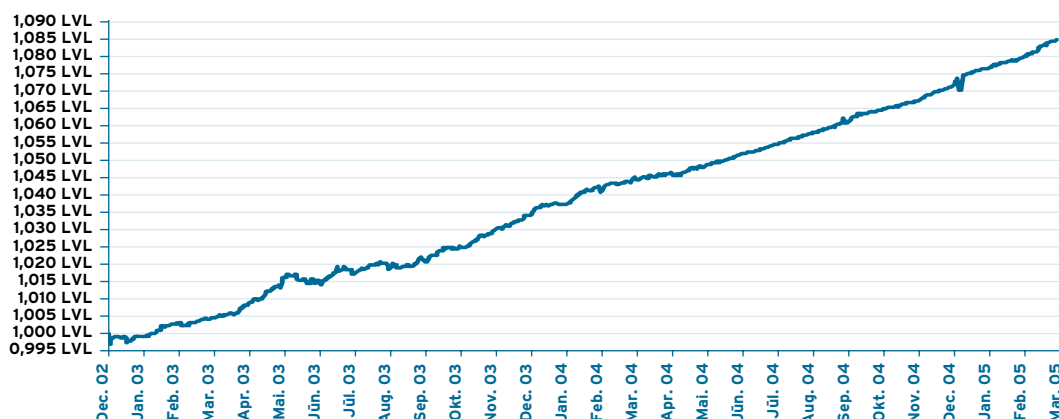
2005. gada pirmajā ceturksnī turpinājās samērā strauja ekonomikas attīstība, kas veicināja bažas par inflāciju. Tā rezultātā ASV valdības 10 gadu obligāciju likmes pieauga no 4.22% līdz 4.48%, bet šo obligāciju vērtība samazinājās. Lielākā daļa analītiķu prognozē gan īstermiņa, gan ilgtermiņa dolāra likmju turpmāku paaugstināšanos. Toties Eiropas valstu ekonomiku attīstības tempi neiepriecināja. Eiropas centrālā banka neveica izmaiņas īstermiņa likmēm, bet Vācijas 10 gadu obligāciju likme nedaudz samazinājās un sasniedza 3.62%. Analītiķu domas daļās jautājumā par eiro īstermiņa likmju izmaiņām, bet joprojām tiek prognozēts garo termiņu likmju kāpums. Vislielākās izmaiņas gada pirmajos trijos mēnešos (un it īpaši, janvārī) piedzīvoja latu procentu likmes. Kā zināms, sākot no 2005. gada, lata kurss ir piesaistīts eiro, kas ievērojami veicināja latu procentu likmju konverģenci ar eiro procentu likmēm. Īstermiņa likmēm ceturkšņa laikā bija novērojams liels svārstīgums, jo janvārī Latvijas banka palielināja obligāto rezervju aprēķināšanas bāzi komercbankām, lai mazinātu kreditēšanas attīstības tempus. Tomēr periodā kopumā likmes samazinājās dramatiski: Rīgibor 1 nedēļas likme no 3.61% līdz 2.68%, 1 mēneša likme no 4.10% līdz 2.83%, 3 mēnešu – no 4.40% līdz 2.99%, 6 mēnešu – no 4.28% līdz 3.19%, bet 1. gada – no 4.26% līdz 3.31%. Tikpat strauji samazinājās arī ilgtermiņa likmes: 30. decembrī LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 4.40% un LR 2014. gada obligācijas – par 4.45%, bet 31. martā jau tikai par 3.75% un 3.89%. Šo obligāciju ienesīgums ceturksnī pārrēķināts gada procentos būtu 22%!

2. februārī notika LR obligāciju ar dzēšanas termiņu 5 gadi sākotnējā izsole: tika piedāvāti 20 miljoni šo obligāciju, bet pieprasījums bija vairāk kā 3 reizes lielāks, un vidējais ienesīgums tika noteikts 3.50%. Šis pašas obligācijas tika izsolītas vēlreiz martā, un ienesīgums pazeminājās līdz 3.30%. Valsts obligāciju otrreizējais tirgus bija neaktīvs. Turpmāks lata likmju kritums konverģences ietekmē nav sagaidāms. Lata ilgtermiņa likmju noteicošie faktori nākotnē varētu būt procentu likmes eiro valūtā, kā arī vietējais (tai skaitā, pensiju fondu) pieprasījums pēc garāka termiņa ieguldījumiem latos.

Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūra netika mainīta: LR valsts obligāciju īpatsvars ir ap 37%, bet termiņoguldījumu – 49%.

Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija 797 dienas (2004. gada beigās – 548 dienas). Termiņš līdz dzēšanai palielinājās, jo 16% plāna aktīvu ir ieguldīti jaunajās LR obligācijās ar dzēšanas termiņu 5 gadi.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

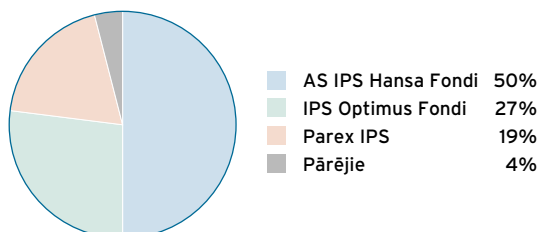
	30.09.03.	31.12.03.	31.03.04.	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0213723	1,0336059	1,0437840	1,0508455	1,0617828	1,0710404	1,0845184
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	736 490	1 028 663	1 374 451	1 717 332	2 167 527	2 572 237	3 087 996

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	0,49	1,26	2,14	3,90	8,45
Gada procenti (*)	5,90	5,13	4,28	3,85	3,65

\* – ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/360 metodi

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2005)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 20.2 miljoni jeb 50% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 36% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Stabilitātes" aktīvi veido 8% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010	16,29%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006	7,94%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013	5,52%
Hipotēku bankas ķīlu zīmes	LVL	15.08.2006	3,67%
Baltic Trust Bank ķīlu zīmes	LVL	01.12.2007	3,29%
Termiņnoguldījums Māras Bankā	LVL	22.12.2007	3,27%
Parex Bankas obligācijas	LVL	04.03.2008	3,17%
LR 12 mēnešu parādzīmes	LVL	08.07.2005	2,97%
LR 12 mēnešu parādzīmes	LVL	26.08.2005	2,56%
Termiņnoguldījums Unibankā	LVL	04.02.2008	2,27%

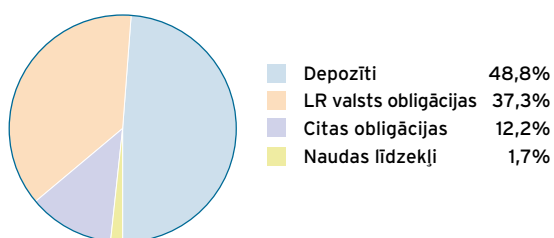
## Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2005. gada pirmajā ceturksnī bija 7.79%. "Stabilitātes" ienesīgums bija 5.13%.

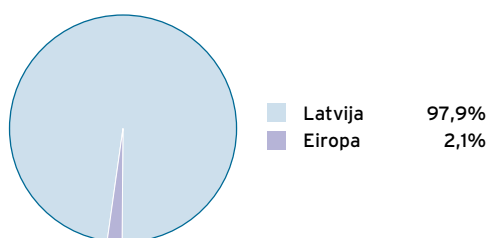
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## 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 8 436.

## Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finansu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ieguldījumi šādos instrumentos tiek uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros. Ne mazāk kā 70% no plāna līdzekļiem tiek izvietoti parāda vērtspapīros un ne vairāk kā 30% ieguldījumos kredītiestādēs. Ārvalstu valūtās var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem. Ieguldījumi tiks veikti gan īstermiņa, gan ilgtermiņa finansu instrumentos un, galvenokārt, ar mērķi turēt šos ieguldījumus līdz to dzēšanai vai termiņa beigām. Līdzekļu pārvaldītājs var ieguldīt līdz pat 100% no ieguldījumu plāna līdzekļiem Latvijas Republikas emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.