



Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. janvāra līdz 2006. 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 marta beigās pārsniedza 5,2 miljonus latu (pieaugums par 13%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām), bet dalībnieku skaits pārsniedza 46,7 tūkstošus.

Notikumus finanšu tirgos šajā ceturksnī vislabāk raksturo sen nepieredzētas procentu likmju svārstības. Statistikas rādītāji turpina apstiprināt Eiropas valstu ekonomiku pieaugumu. Eiropas centrālā banka to "novērtēja" palielinot bāzes procentu likmi vēl par 0,25% līdz 2,50%. Lielākā daļa tirgus dalībnieku prognozē tālāku šīs likmes celšanos. Tas ievērojami paaugstināja arī īstermiņa tirgus likmes: EURIBOR 3 mēnešu, 6 mēnešu un viena gada likmes palielinājās attiecīgi no 2,49% līdz 2,82%, no 2,64% līdz 2,99% un no 2,84% līdz 3,23%. Bet Vācijas 10 gadu ilgtermiņa obligāciju likme triju mēnešu laikā pieauga no 3,27% līdz pat 3,79%! Arī ASV valstu ekonomika ir izaugsmes stadijā un bažas par ekonomikas pārkaršanu "paaugstina" procentu likmes arī šajā valstī.

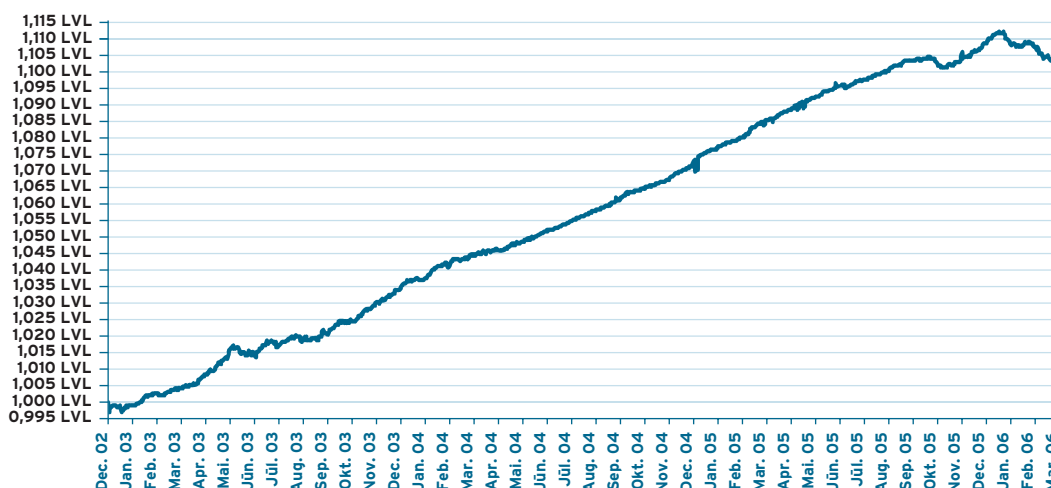
Lata procentu likmju galvenais noteicējs bija eiro procentu likmju pieaugums. Lata īstermiņa likmju izmaiņas: RIGIBOR 6 mēnešu likme pieauga no 3,59% līdz 4,06%, bet 1 gada likme – no 3,52% līdz 4,14%. LR obligāciju likmes arī "sekoja" Eiropas valstu obligācijām: decembra beigās LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 3,38% un LR 2015. gada obligācijas – par 3,50%, bet marta beigās – par 3,80% un 3,87%. Hansabankas Latvijas valsts parāda vērtspapīru indeksa vērtība ceturksnī samazinājās par 0,6%, savukārt pēdējo 12 mēnešu laikā indekss pieaudzis par 2,50%.

Paaugstinoties procentu likmēm, samazinās parāda vērtspapīru vērtība, kā rezultātā plāna ienesīgums šajā ceturksnī ir bijis negatīvs.

Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūrā veiktas atsevišķas izmaiņas: par 7% samazināts termiņnoguldījumu īpatsvars (līdz 34%), kā arī veikti ieguldījumi Polijas, Ungārijas un Čehijas valstu obligācijās un T Rowe Price attīstības valstu obligāciju fondā.

Plāna pārvaldnieks prognozē, ka nākamajos ceturkšņos tik straujš procentu likmju kāpums vairs nebūs vērojams un gada otrajā pusē iespējama likmju stabilizācija vai pat neliels kritums.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

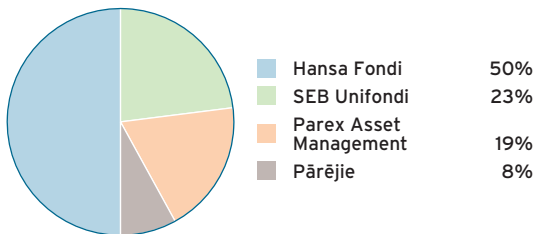
	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0617828	1,0710404	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543	1,1018869
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	2 167 527	2 572 237	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178	5 231 634

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,58	-0,57	-0,10	1,60	10,19
Gada procenti (*)	-6,59	-2,24	-0,20	1,58	3,01

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2006.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 39,6 miljoni jeb 50% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Stabilitātes" aktīvi veido 7% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	10,78%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	10,06%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	9,54%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	3,75%
TRP Euro Corporate Bond Fund	EUR		2,84%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	04.01.2015.	2,64%
Julius Baer Euro Corporate Bond Fund	EUR		2,62%
TRP Emerging Markets Bond Fund	USD		2,20%
Parex Bankas eiro obligācijas	EUR	09.06.2008.	2,08%
Terminnoguldījums Sampo Bankā	LVL	22.12.2007.	2,03%

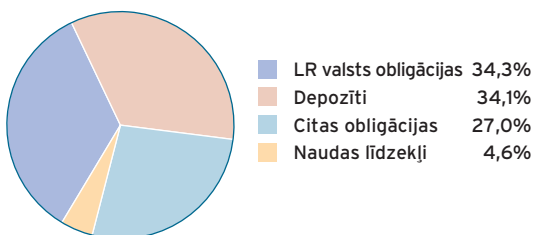
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2006. gada pirmajā ceturksnī bija -0,45%. "Stabilitātes" ienesīgums bija -2,24%.

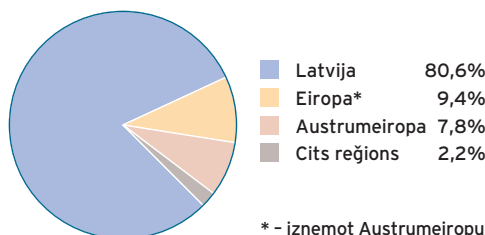
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



* - 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 14525.99.

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.

Līdzekļu pārvaldītājs var veikt ieguldījumus arī ieguldījumu fondos, kuri drīkst veikt ieguldījumus tikai parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs. Ieguldījumu politikas izpratnē ieguldījumi šādos fondos tiek pielīdzināti tiešajiem ieguldījumiem parāda vērtspapīros un noguldījumos kredītiestādēs.

Ieguldījumu plāna līdzekļi tiks ieguldīti gan valstu, pašvaldību vai starptautisko finansu institūciju emitētās vai garantētās parādzīmēs un obligācijās, gan komercsabiedrību parāda vērtspapīros.

Ieguldījumi tiks veikti gan īstermiņa, gan ilgtermiņa finansu instrumentos un, galvenokārt, ar mērķi turēt šos ieguldījumus līdz to dzēšanai vai termiņa beigām.

Ieguldījumu politika neparedz plāna līdzekļu ieguldījumu koncentrāciju kādā konkrētā tautsaimniecības nozarē.