



Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. aprīļa līdz 2006. gada 30. jūnijam.

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

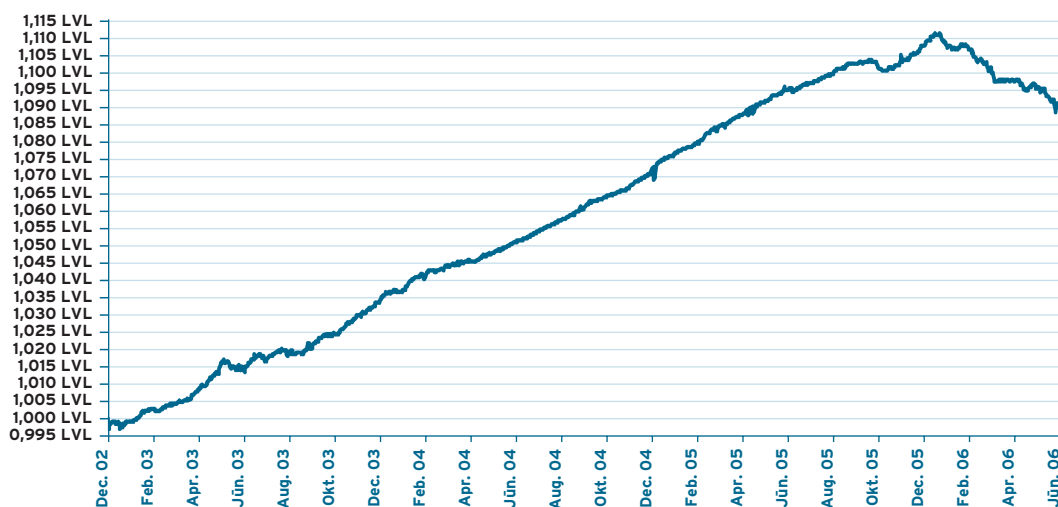
Pārvaldītāja ziņojums

Aizvadītajā ceturksnī turpinājās straujš procentu likmju pieaugums, ko izraisa bažas par augstāku inflāciju Eiropā. Tā kā lata apmaiņas kurss pret eiro ir fiksēts, tad procentu likmes Latvijā virzās vienā solī ar procentu likmēm un inflāciju eiro zonas valstīs.

Pieaugošās procentu likmes samazināja arī obligāciju portfeļa vērtību, līdz ar to Jūsu pensiju plāna daļas vērtība aizvadītajā ceturksnī samazinājās par 0,9%. Tā kā obligāciju kuponu izmaksas mēs investējam par pašreizējām procentu likmēm, kas ir augstākas nekā iepriekš, tad vērtības kritums, kas radies gada sākumā tiks laika gaitā ar to kompensēts.

Hansabankas Latvijas valsts parāda vērtspapīru indeksa vērtība ceturksnī samazinājās par 0,9%. Šis indekss atspoguļo inenesīgumu, ko teorētiski iespējams gūt, ieguldot sabalansētā Latvijas valsts vērtspapīru portfeli. Eiropas Centrālā banka ceturksnī laikā palielināja likmi par kuru tā īslaicīgi aizdod naudu komercbankām no 2,25% līdz 2,75%. Finanšu tirgos paredz, ka šī likme gada beigās sasniegs 3,25%. Savukārt ilgtermiņa procentu likmju tirgū eiro 10 gadu obligāciju likme pieaugusi no 3,77% līdz 4,07%, bet Latvijas obligāciju 10 gadu likme pieauga no 3,87% līdz 4,42%. Ilgtermiņa obligāciju cenu kritums notiek jau otro ceturksni pēc kārtas, un, ja vien strauji nepieaug inflācija, tad sagaidāma tirgus stabilizācija.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

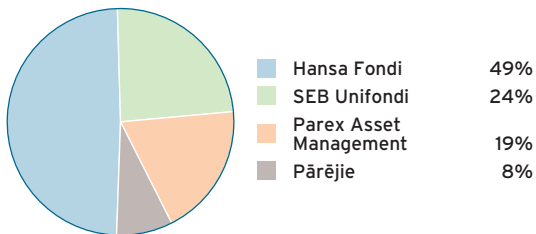
	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0710404	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	2 572 237	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,44	-0,91	-1,47	-0,39	9,19
Gada procenti (*)	-5,92	-3,23	-2,88	-0,38	2,52

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2006.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. jūnijā bija Ls 44 miljoni jeb 49% 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.	14,17%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	8,89%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	8,46%
Termiņnoguldījums Nordea	LVL	30.08.2006.	3,42%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	3,13%
Vācijas valsts obligācijas 04.01.2015.	EUR	04.01.2015.	2,33%
TRP Euro Corporate Bond Fund	EUR		2,29%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	22.12.2007.	1,84%
Parex Bankas eiro obligācijas	EUR	09.06.2008.	1,77%
Termiņnoguldījums DnB Nord Bankā	LVL	04.06.2007.	1,77%

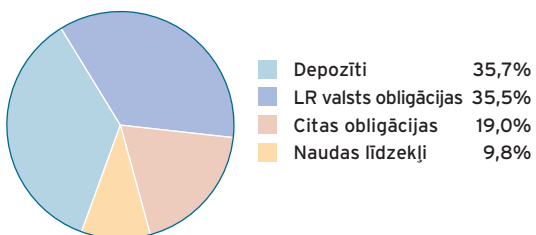
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2006. gada otrajā ceturksnī bija -0,36%. "Stabilitātes" ienesīgums bija -0,91%.

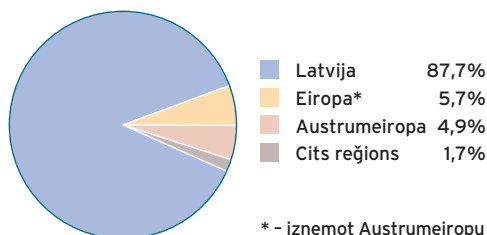
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 16742.67.

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.