

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. jūlija līdz 2006. gada 30. septembrim.

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

Pārvaldītāja ziņojums

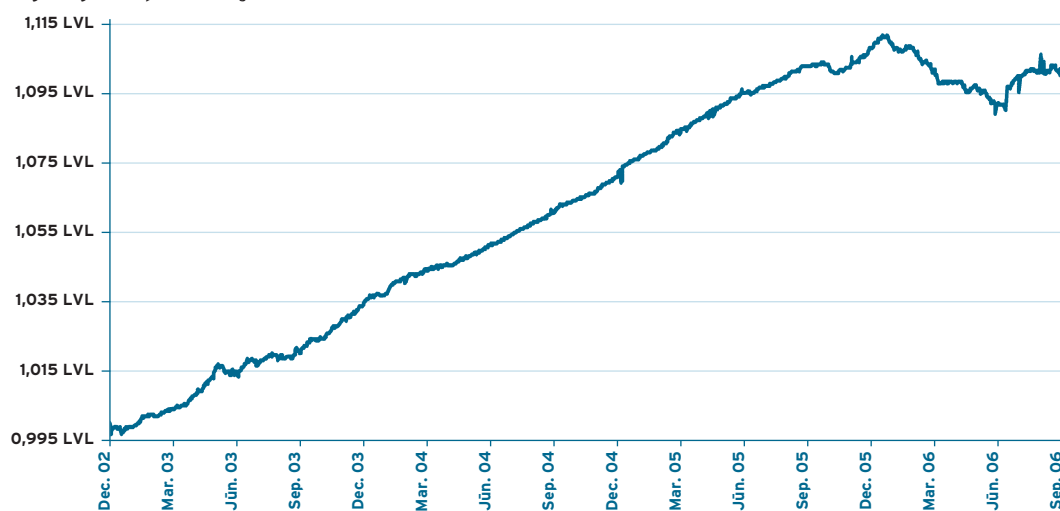
Jūsu pensiju plāna daļas vērtība aizvadītajā ceturksnī pieauga par 0,9%. Tam pamatā sabalansēts vērtības pieaugums ārvalstu obligāciju portfeli, stabils ienākums no depozītu portfeļa un izdevīga Latvijas valdības vērtspapīru iegāde.

Eiro īstermiņa procentu likmes pieauga, sasniedzot 3,6% līmeni starpbanku tirgū. Pensiju plāna rezultātos būtiska ietekme ir ilgtermiņa procentu likmēm, kas šajā ceturksnī eiro zonā samazinājās, līdz ar to labs rezultāts sasniegts ar ieguldījumiem ārvalstu obligācijās. Ilgtermiņa procentu likmes eiro zonā samazinājās, pieaugot pārliecībai, ka inflācijas kāpums tiks ierobežots. Tāpat pozitīvu sniegumu demonstrēja Austrumeiropas obligāciju un valūtas tirgi.

Savukārt ilgtermiņa procentu likmes latos ievērojami pieauga. Tam pamatā uz nenoteiktu laiku atliktā iestāšanās eiro zonā un uz latu procentu likmju paaugstināšanu vērsta Latvijas bankas politika, kas samazinājusi pircēju loku Latvijas valsts obligāciju tirgū. Latvijas 2015. gada valsts obligācijas ienesīguma likme pieauga no 4,42% līdz 4,83%. Hansabankas aprēķinātā Latvijas valsts parāda vērtspapīru indeksa vērtība ceturkšņa laikā samazinājās par 0,7%.

Neraugoties uz nobīdi eiro iestāšanās grafikā, Latvijai ir labas izredzes eiro ieviest līdz 2013. gadam. Līdz ar to esam palielinājuši Latvijas valdības ilgtermiņa obligāciju īpatsvaru pensiju plānā. To ienesīgums, kas par vienu procentu pārsniedz līdzīga termiņa Latvijas ārējā parāda eiro obligāciju ienesīgumu ir izdevīgs pirkums ilgtermiņā, neraugoties uz mēreno sniegumu šajā ceturksnī.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

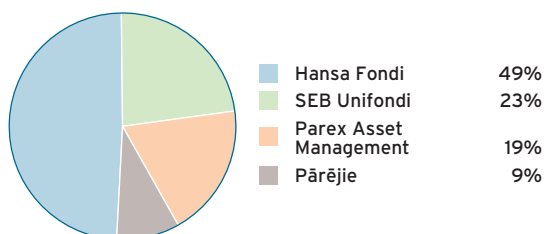
	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032	1,0998924
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102	6 531 471

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,57	0,73	-0,11	-0,28	9,99
Gada procenti (*)				-0,28	2,58

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

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2006.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 49 miljoni jeb 49% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Stabilitātes” aktīvi veido 6,5% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars*, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	17,56%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	15,34%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	7,48%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	08.05.2007.	5,80%
Beļģijas obligācijas	EUR	28.09.2011.	5,72%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	4,66%
Parex Bankas eiro obligācijas	EUR	09.06.2008.	3,29%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	22.12.2007.	1,67%
Termiņnoguldījums Nord/LB Latvija	LVL	04.06.2007.	1,60%
Termiņnoguldījums Hansabankā	LVL	04.08.2008.	1,59%

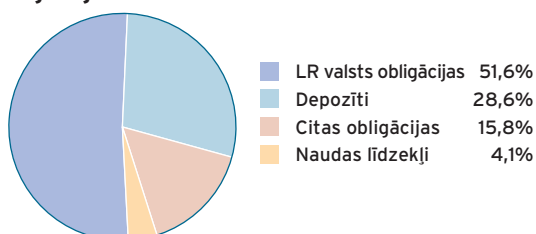
* – īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

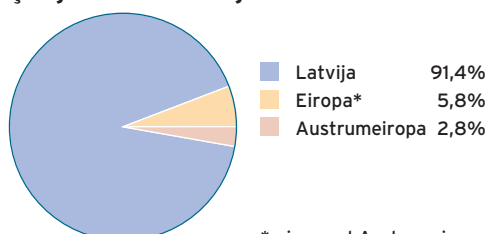
Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2006. gada trešajā ceturksnī bija 0,49%. “Stabilitātes” pieaugums bija 0,73%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju 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 18469.12.

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.