



Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2004. gada 1. oktobra līdz 2004. gada 31. decembrim.

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 ceturksņa beigās pārsniedza 2,57 miljonu latus (pieaugums par 150%, salīdzinot ar 2003. gada beigām un par 19%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturksņa beigām), bet dalībnieku skaits - 35 942 (pieaugums attiecīgi - 52% un 7%).

Gada pēdējā ceturksnī ASV ekonomikas attīstības tempi nedaudz uzlabojās, bet saglabājās lielā budžeta deficīta negatīvā ietekme. Naftas cenas stabilizējās un pat nedaudz samazinājās. ASV valdības 10 gadu obligāciju likmes nedaudz pieauga: no 4,12% līdz 4,22%. Eiropas reģiona nepārliciecināmie attīstības tempi ietekmēja arī Vācijas 10 gadu obligāciju likmi - tā turpināja samazināties un sasniedza 3,68% (3. cet. beigās - 3,99%).

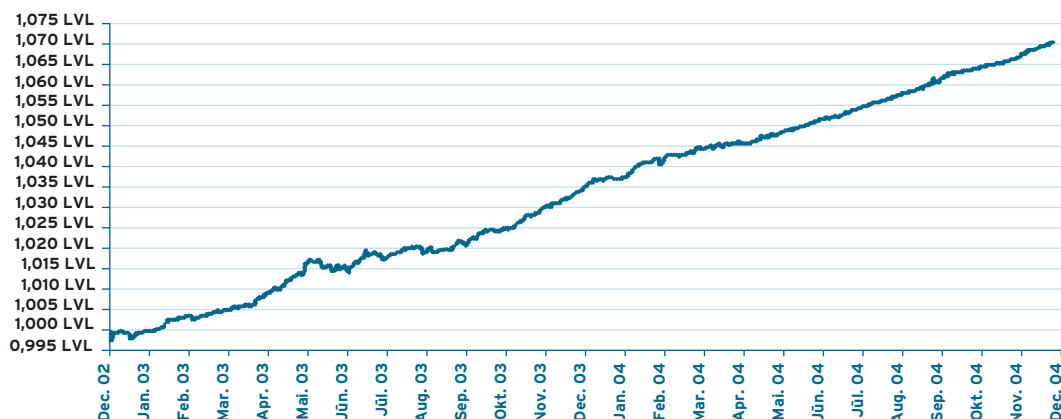
Latu likmes 2004. gadā līdz šim ir bijušas samērā svārstīgas: pēc martā veiktās Latvijas centrālās bankas rezervju normas paaugstināšanas komercbankām likmes pieauga vidēji par 0,2-0,3% visiem termiņiem. Otrajā ceturksnī tās stabilizējās salīdzinoši zemākā līmenī (to ievērojami ietekmēja Latvijas bankas veiktā intervence, uzpērkot no komercbankām valūtas un pārdodot latus). Bet šā gada trešajā ceturksnī atkal bija vērojama pakāpeniska likmju celšanās visiem termiņiem. Novembrī Latvijas banka vēlreiz palielināja refinansēšanas likmi par 50 bāzes punktiem un tā sasniedza 4% līmeni. Īstermiņa latu likmju svārstīgumu bieži ietekmēja arī komercbanku aktivitātes obligāto rezervju normas izpildīšanā. 31. decembrī tika fiksētas šādas RIGIBOR likmes: 1 mēneša likme bija 4,10%, 3 mēnešu - 4,40%, 6 mēnešu - 4,28%, bet 1 gada - 4,26% (30. septembrī attiecīgi 4,04%, 4,12%, 4,37% un 4,39%).

Gara termiņa latu likmes ievērojami samazinājās: 30. septembrī LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 4,40% un LR 2014. gada obligācijas - par 4,45% (30. septembrī - attiecīgi pa 4,80% un 4,85%). Tas ir izskaidrojams ar labo situāciju valsts budžetā, jo tika atceltas iepriekš plānotās sākotnējās obligāciju izsoles, kā arī ar to, ka, sākot no 2005. gada, lats tiks piesaistīts eiro, līdz ar to gaidāma lata procentu likmju tuvināšanās eiro procentu likmēm.

Salīdzinot ar trešo ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūra nav mainījies: LR valsts obligāciju īpatsvars ir ap 32%, bet termiņnoguldījumu - 50%.

Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija 548 dienas (2004. gada trešā ceturksņa beigās - 571 diena).

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

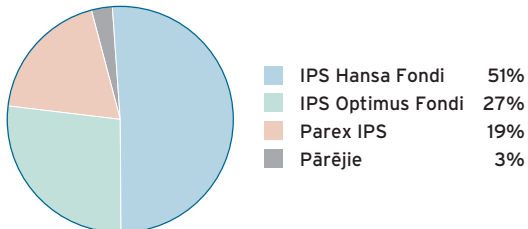
	30.06.03.	30.09.03.	31.12.03.	31.03.04.	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0153079	1,0213723	1,0336059	1,0437840	1,0508455	1,0617828	1,0710404
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	503 782	736 490	1 028 663	1 374 451	1 717 332	2 167 527	2 572 237

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	0,41	0,87	1,92	3,62	7,10
Gada procenti (*)	4,92	3,46	3,79	3,56	3,47

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2004)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 16,8 miljoni jeb 51% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 35% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Stabilitātes" aktīvi veido 8% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

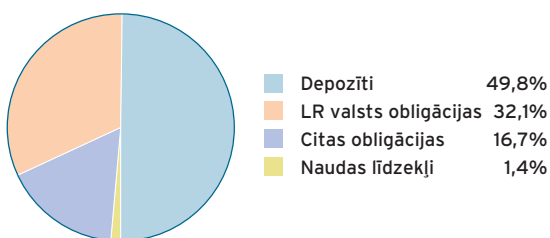
Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006	9,72%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013	6,61%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005	6,58%
Latvijas Unibankas obligācijas	LVL	28.01.2005	5,72%
LHQB ķīlu zīmes	LVL	15.08.2006	4,49%
Baltic Trust Bank ķīlu zīmes	LVL	01.12.2007	3,90%
Terminnoguldījums Māras Bankā	LVL	22.12.2007	3,89%
LR 12 mēnešu parādzīmes	LVL	08.07.2005	3,82%
LR 12 mēnešu parādzīmes	LVL	26.08.2005	3,04%
Nordic Investment Bank obligācijas	LVL	25.07.2007	1,99%

Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

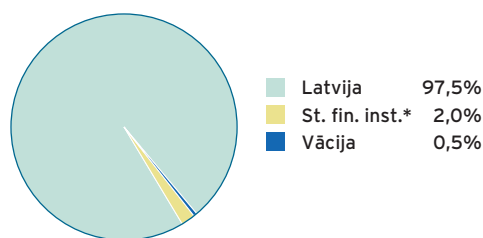
Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2004. gada ceturtajā ceturksnī bija 5,43%. "Stabilitātes" ienesīgums bija 3,46%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



* - starptautiska finanšu institūcija

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 7 200.

Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu 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 finanšu 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.