

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. oktobra līdz 2006. gada 31. decembrim.

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

Pārvaldītāja ziņojums

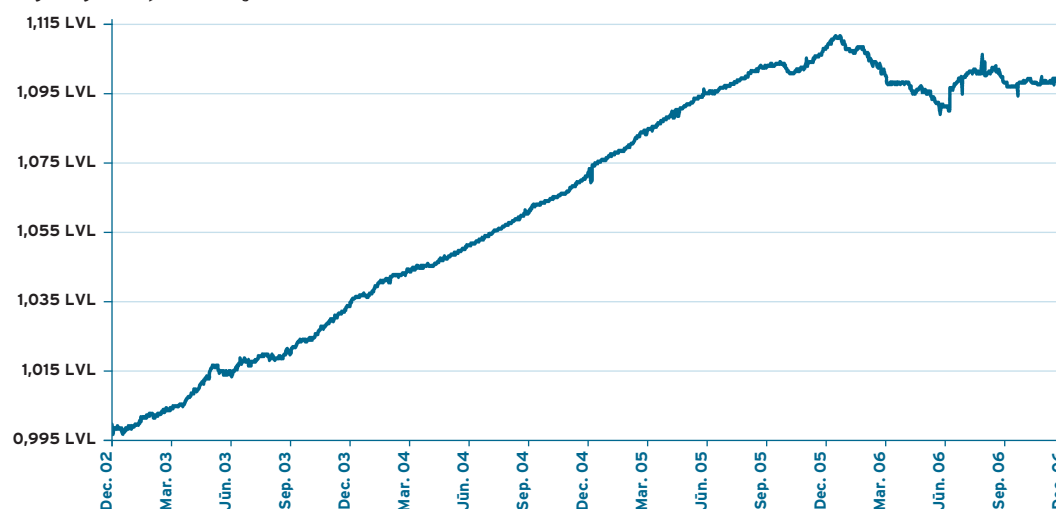
Latu procentu likmju kāpums aizvadītajā ceturksnī rimās. Hansabankas aprēķinātais Latvijas valsts parāda vērtspapīru indekss ceturkšņa laikā pieauga par 0,20%, pēc zaudējumus nesošiem pirmajiem trim ceturkšņiem. Tā kā saņemtos procentu ienākumus un jaunās iemaksas plānā mēs ieguldām par augstākām procentu likmēm nekā agrāk, tad zaudējumi, kas plānā uzkrājās gada sākumā, tiks laika gaitā atgūti.

Latvijas valsts 2015. gada obligācija, kas ir Latvijas valsts vērtspapīrs ar ilgāko termiņu līdz dzēšanai, pašreiz ienes 5,00%, bet tās ienesīgums ceturkšņa sākumā bija 4,83%. Valsts vērtspapīru izsolē decembra vidū iegādājāmies obligācijas ar dzēšanas termiņu 2011. gadā, kuru ienesīgums bija 5,25% gadā, pārsniedzot līdzīga termiņa Vācijas obligāciju ienesīgumu par 1,5 procenta punktiem.

Uz nenoteiktu laiku atliktā iestāšanās eiro zonā un uz kreditēšanas ierobežošanu vērsta Latvijas bankas politika palielināja ienesīguma starpību starp Latvijas valsts obligācijām un Vācijas valsts obligācijām no vidēji 0,2% gada sākumā, līdz vidēji 1,1% gada beigās. Tas ir pamatā portfeļa vērtības kritumam. 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, uzskatot to par izdevīgu pirkumu ilgtermiņā. Euro zonā turpinājās procentu likmju pieaugums. Starpbanku procentu likme Euribor pieauga no 3,42% līdz 3,72%. Pieauga arī ilgtermiņa procentu likmes. Tam pamatā noturīga ekonomikas izaugsme Eiropas Savienībā un ar to saistīta inflācija.

Relatīvi mazāk izdevīgi kļūst ieguldījumi Latvijas komercbanku depozītos, un to īpatsvars plāna aktīvos samazinās. Tos aizstāj Latvijas valsts obligācijas. Daļu portfeļa ieguldām arī obligācijas eiro valūtā, lai samazinātu daļas vērtības svārstības. Ieguldījumi spekulatīvos fiksētā ienākuma instrumentos nav paredzēti. Mēs iesakām klientiem, kas pievērš lielāko uzmanību plāna ienesīgumam, pāriet uz Hansa Pensiju ieguldījumu plānu Dinamika, kas piedāvā sabalansētu ieguldījumu politiku un ilgtermiņa dos svārstīgāku, bet augstāku rezultātu.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

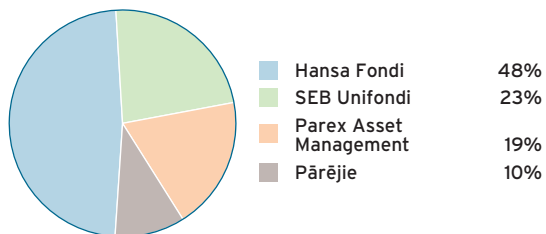
	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,096151	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032	1,0998924	1,0997155
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	3 611 000	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102	6 531 471	7 207 044

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,03	-0,02	0,72	-0,76	6,40	9,97
Gada procenti (*)				-0,76	2,09	2,41

* – ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2006.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 55 miljoni jeb 48% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Stabilitātes” aktīvi veido 6,3% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars*, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	16,46%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	13,49%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	03.11.2011.	6,89%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	6,75%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	04.07.2027.	5,31%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	08.05.2007.	5,17%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	05.10.2007.	4,70%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	4,19%
Parex Bankas obligācijas	EUR	09.06.2008.	2,97%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	22.12.2007.	1,53%

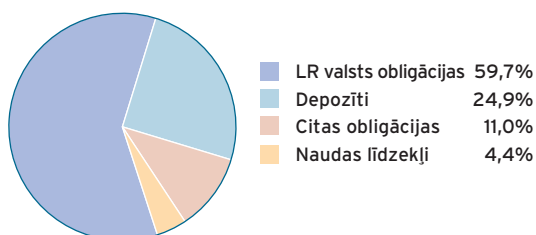
* – īpatsvars pret neto aktīviem

Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

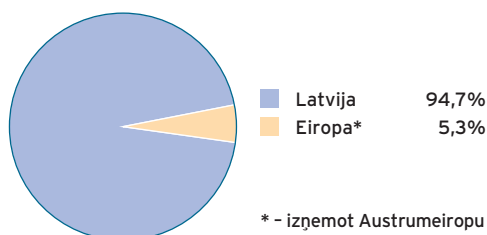
Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2006. gada ceturtajā ceturksnī bija 0,29%. “Stabilitātes” pieaugums bija -0,02%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā 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 atbildība līdzekļu pārvaldītājam un turētājbankai, kā arī citas izmaksas, kas saistītas ar ieguldījumu plāna darbību. Šo izmaksu kopējais apjoms pārskata ceturksnī bija Ls 20415.51.

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.