

HANSA PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "STABILITĀTE" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2004. gada 1. jūlija līdz 2004. gada 30. septembrim

Ieguldījumu sabiedrība "Hansa Fondi", Kaļķu iela 26, Rīga, LV-1050, www.hansafondi.lv
Pārvaldnieks: Raimonds Vesers, fondi@hansafondi.lv

Pārvaldītāja ziņojums

Plāna aktīvi ceturkšņa beigās pārsniedza 2,16 miljonus latu (pieaugums par 111%, salīdzinot ar 2003. gada beigām, un par 26%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām), dalībnieku skaits – 33 501 (pieaugums attiecīgi 42% un 9%).

Trešajā ceturksnī ASV ekonomikas attīstības tempi nebija tik strauji, kā tika prognozēts, galvenokārt, pateicoties straujajam naftas cenu pieaugumam. Līdz ar to samazinājās bažas par inflācijas tempu palielināšanos un ievērojami nokrita ASV valdības 10 gadu obligāciju likmes: otrā ceturkšņa beigās šo obligāciju ienesīgums bija 4,58%, bet 30. septembrī vairs tikai 4,12%. Likmju samazinājums ASV un Eiropas reģiona lēnie attīstības tempi ietekmēja arī Vācijas 10 gadu obligāciju likmi – tā samazinājās no 4,32% līdz 3,99%. Tomēr vairākums ekspertu prognozē, ka līdz gada beigām likmes tomēr pieaugs, sasniedzot 4,5–5,0% ASV 10 gadu obligācijām un ap 4,5% tāda paša termiņa Vācijas vērtspapīriem.

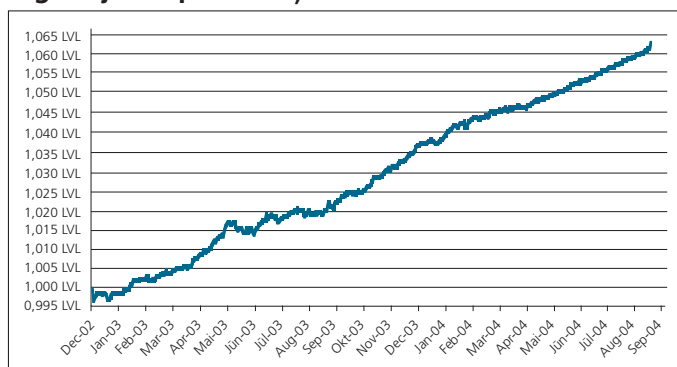
Latu likmes 2004. gadā līdz šim ir bijušas samērā svārstīgas: pēc martā veiktās Latvijas centrālās bankas rezervju normas paaugstināšanas komercbankām likmes pieauga vidēji par 0,2–0,3% visiem termiņiem. Otrajā ceturksnī tās stabilizējās salīdzinoši zemākā līmenī (to ievērojami ietekmēja Latvijas bankas veiktā interence, uzpērkot no komercbankām valūtas un pārdodot latus). Bet šā gada trešajā ceturksnī atkal bija vērojama pakāpeniska likmju celšanās visiem termiņiem, un 30. septembrī tika fiksētas šādas RIGIBOR likmes: 1 mēneša likme bija 4,04%, 3 mēnešu – 4,12%, 6 mēnešu – 4,37%, bet 1 gada – 4,39% (30. jūnijā attiecīgi 3,78%, 4,01%, 4,15% un 4,19%).

Gada termiņa latu likmes samazinājās: 30. septembrī LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 4,8% un LR 2014. gada obligācijas – par 4,85% (30. jūnijā attiecīgi par 4,98% un 4,96%). Likmju kritumu apliecināja arī sākotnējā izsole LR obligācijām ar dzēšanas termiņu 2014. gads, kur pieprasījums bija vairāk nekā divas reizes lielāks par piedāvājumu un tika pārdoti visi piedāvātie 12 miljoni obligāciju par vidējo likmi 4,86%.

Salīdzinot ar otro ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūra nedaudz mainījās: LR valsts obligāciju īpatsvars no 31% palielinājās līdz 35%, termiņnoguldījumu īpatsvars palielinājās no 5% līdz 49% un īstermiņā izvietoto naudas līdzekļu apjoms samazinājās no 6% līdz 3%.

Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija 571 diena (2004. gada otrā ceturkšņa beigās – 626 dienas).

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	31.03.2004.	30.06.2004.	30.09.2004.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0153079	1,0213723	1,0336059	1,0437840	1,0508455	1,0617828
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	503 782	736 490	1 028 663	1 374 451	1 717 332	2 167 527

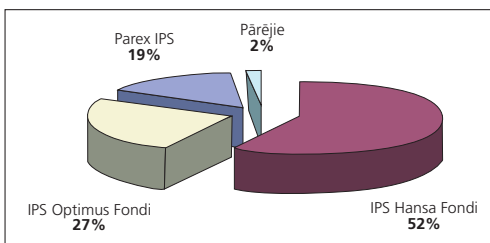
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	0,42	1,04	1,72	3,96	6,18
Gada procenti*	5,17	4,13	3,51	3,89	3,47

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa

(privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2004.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldišanā 30. septembrī bija Ls 14 miljoni jeb 52% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 34% tirgus daļa, ieskaitot Valsts kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Stabilitātes" aktīvi veido 8% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

Par Hansa Pensiju ieguldījumu plāniem interesējieties jebkurā Hansabankas filiālē
pa tālruni 7024 555 vai www.hansafondi.lv, www.hansabanka.lv

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	11,42%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005.	7,73%
LHZB ķīlu zīmes	LVL	15.08.2006.	5,27%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	5,12%
LR 12 mēnešu parādzīmes	LVL	08.07.2005.	4,48%
LR 12 mēnešu parādzīmes	LVL	26.08.2005.	3,68%
Termiņnoguldījums Nordea Bankā	LVL	22.11.2004.	2,34%
Nordic Investment Bank obligācijas	LVL	25.07.2007.	2,33%
Termiņnoguldījums Hansabankā	LVL	08.07.2005.	2,33%
Termiņnoguldījums Hansabankā	LVL	01.08.2005.	2,32%

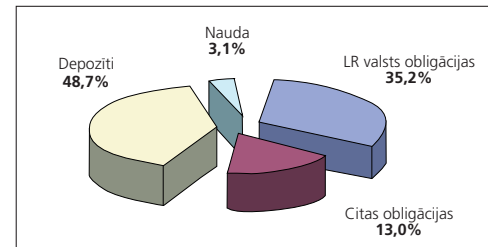
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2004. gada trešajā ceturksnī bija 5,09%. "Stabilitātes" ienesīgums bija 4,13%.

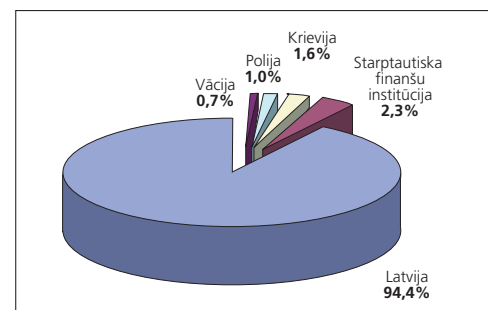
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



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 5931.

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.