



## Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2005. gada 1. jūlija līdz 2005. 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

Plāna aktīvi ceturkšņa beigās pārsniedza 4 miljonus latu (pieaugums par 13%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām), bet dalībnieku skaits – 41 218 (pieaugums – 4%).

Apskatot notikumus Pasaules finanšu tirgos, jāatzīmē, ka ASV Centrālo Rezervju banka arī trešajā ceturksnī divas reizes paaugstināja bāzes likmi, kura tagad sasniegusi 3,75%. Pēdējā laikā bija pierasts, ka ilgtermiņa likmes attīstās pēc cita scenārija, taču šajā ceturksnī ASV valdības 10 gadu obligāciju likme pieauga no 3,91% līdz 4,33%. Eiropas valstu ekonomikas joprojām neuzrāda pārliecinošus pieauguma tempus, tāpēc arī likmes ir zemā līmenī: septembrī Vācijas 10 gadu obligāciju likme nokritās pat līdz 3,00%, bet ceturkšņa beigās tā bija 3,15% (jūnija beigās 3,13%).

Īstermiņa latu procentu likmes trešajā ceturksnī dažādiem termiņiem mainījās atšķirīgi: praktiski nemainījās Rīgibor 1 nedēļas (jūnija beigās 2,51%, septembra beigās 2,53%) un 3 mēnešu (2,80% un 2,79%) likmes. Viena mēneša likme pieauga no 2,63% līdz 2,75%. Toties 6 mēnešu un 1. gada likmes turpināja samazināties – attiecīgi no 2,86% līdz 2,81% un no 3,02% līdz 2,92%.

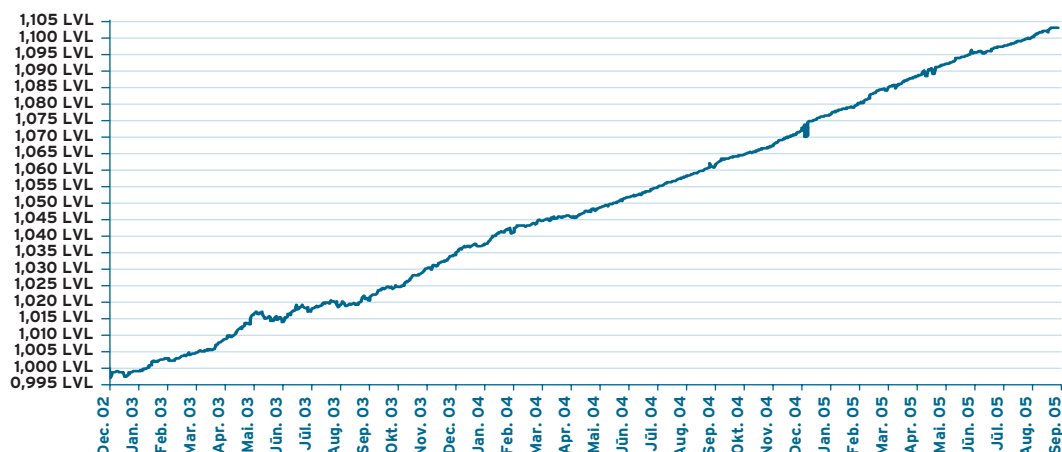
Ilgtermiņa likmes turpināja samazināties arī trešajā ceturksnī: jūnija beigās LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 3,50% un LR 2014. gada obligācijas – par 3,65%, bet septembra beigās vairs tikai par 3,35% un 3,40%. Šādu likmju samazināšanos noteica, galvenokārt, eiro likmju svārstības. Latvijas ilgtermiņa latu obligāciju ienesīgums joprojām nedaudz pārsniedz līdzīga termiņa Vācijas obligāciju ienesīgumu, bet šī prēmija ir nostabilizējusies – tā ietver LR valsts risku un lata kursa svārstību risku – un turpmāka konverģence ir maz iespējama.

Sākotnējās LR obligāciju izsolēs trešajā ceturksnī tika piedāvātas tikai parādzīmes ar dzēšanas termiņu, kas nepārsniedza vienu gadu. Novembra beigās plānota šogad vienīgā LR desmit gadu obligāciju sākotnējā izsole.

Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūra mainījies tikai nedaudz: līdz 41% samazināts termiņoguldījumu īpatsvars (bija 45%), bet 7% līdzekļu ieguldīti Eiropas valstu uzņēmumu obligācijās, izmantojot Pasaulē labi pazīstamo līdzekļu pārvaldītāju T Rowe Price un Julius Baer ieguldījumu fondu piedāvātās iespējas.

Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija nedaudz palielinājies un sasniedza 2.69 gadus (iepriekšējā ceturkšņa beigās – 2 gadi).

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

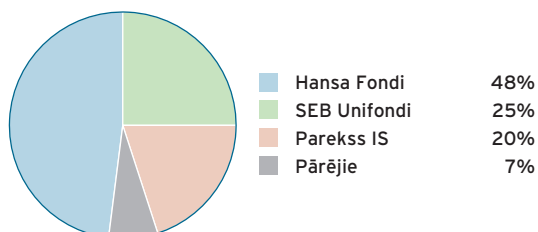
|  | 31.03.04. | 30.06.04. | 30.09.04. | 31.12.04. | 31.03.05. | 30.06.05. | 30.09.05. |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)            | 1,0437840 | 1,0508455 | 1,0617828 | 1,0710404 | 1,0845184 | 1,096151  | 1,102992  |
| Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL) | 1 374 451 | 1 717 332 | 2 167 527 | 2 572 237 | 3 087 996 | 3 611 000 | 4 080 082 |

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

|                   | 1 mēn. | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sāk. |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| Periodā, %        | 0,31   | 0,62   | 1,70   | 3,88   | 10,30            |
| Gada procenti (*) | 3,84   | 2,46   | 3,38   | 3,83   | 3,60             |

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

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2005)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 28 miljoni jeb 48% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 38% 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 5 gadu obligācijas                 | LVL    | 04.02.2010      | 12,48%       |
| LR 10 gadu obligācijas                | LVL    | 14.02.2013      | 12,22%       |
| T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund | EUR    |                 | 3,73%        |
| LR 5 gadu obligācijas                 | LVL    | 26.01.2006      | 3,72%        |
| Hipotēku un Zemes bankas ķīlu zīmes   | LVL    | 15.08.2006      | 3,65%        |
| Julius Baer Euro Corporate Bond Fund  | EUR    |                 | 3,43%        |
| SEB Viļņaus Bankas obligācijas        | LTL    | 20.02.2008      | 2,67%        |
| Parex Bankas eiro obligācijas         | EUR    | 09.06.2008      | 2,63%        |
| LR 10 gadu obligācijas                | LVL    | 02.04.2014      | 2,60%        |
| Terminnoguldījums Sampo Bankā         | LVL    | 22.12.2007      | 2,54%        |

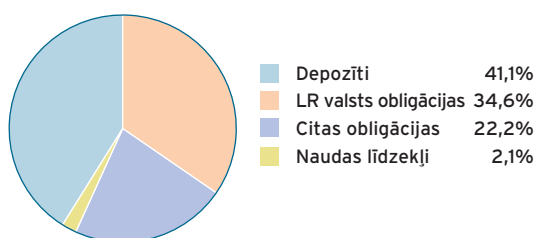
## Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2005. gada trešajā ceturksnī bija 3,28%. "Stabilitātes" ienesīgums bija 2,46%.

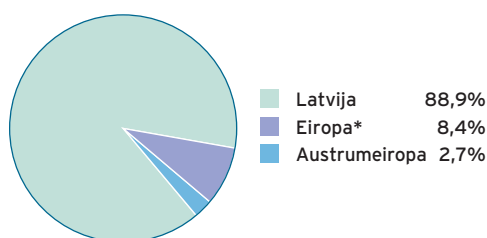
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* - 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 11 582.

## Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finansu 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% ieguldījumus kredītiestādēs. Ārvalstu valūtās var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem. Ieguldījumi tiks veikti gan īstermiņa, gan ilgtermiņa finansu 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.