



Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2005. gada 1. oktobra līdz 2005. 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 ceturkšņa beigās pārsniedza 4,6 miljonus latu (pieaugums par 14%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām), bet dalībnieku skaits pārsniedza 43,7 tūkstošus.

Eiropas valstu ekonomiku attīstības indikatori uzrādīja atsevišķas atveseļošanās pazīmes. Euro īstermiņa likmes pēdējā ceturksnī ievērojami pieauga: piemēram EURIBOR 3 mēnešu, 6 mēnešu un viena gada likmes palielinājās attiecīgi no 2,18% līdz 2,49%, no 2,21% līdz 2,64% un no 2,32% līdz 2,84%. Eiropas centrālā banka paaugstināja bāzes procentu likmi par ceturtdaļprocentu līdz 2,25%. Ievērojami pieauga arī ilgtermiņa obligāciju likmes: ja septembra beigās Vācijas 10 gadu obligāciju likme bija 3,15%, tad decembra beigās – jau 3,27% (novembra vidū sasniedzot pat 3,55%).

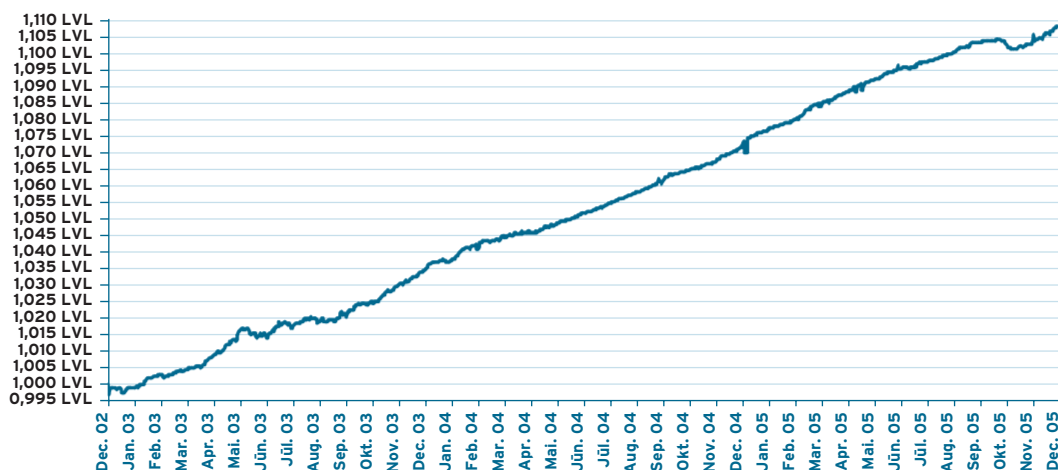
Euro īstermiņa likmju celšanās ietekmēja arī latu īstermiņa likmes: RIGIBOR 1 mēneša likme pieauga no 2,75% līdz 4,37%, 3 mēnešu – no 2,79% līdz 3,95%, 6 mēnešu – no 2,81% līdz 3,59%, bet 1 gada likme – no 2,92% līdz 3,52%.

Latvijas valsts obligāciju tirgus joprojām bija nelikvids, bet to ienesīgums praktiski nebija mainījies: septembra beigās LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 3,35% un LR 2014. gada obligācijas – par 3,40%, bet decembra beigās – par 3,38% un 3,42%.

30. novembrī notika šogad vienīgā LR 10 gadu obligāciju sākotnējā izsole. Kopumā tika piedāvātas obligācijas par summu 15 miljoni LVL un to vidējais ienesīgums tika noteikts 3,621%.

Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūra nav ievērojami mainījusies. Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija nedaudz palielinājies un sasniedza 3,09 gadus (iepriekšējā ceturkšņa beigās – 2,69 gadi).

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

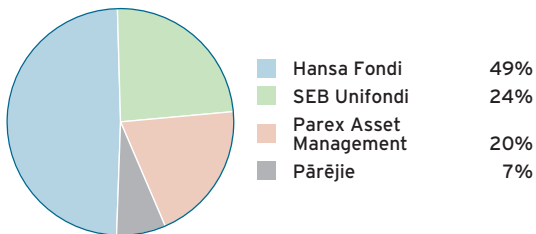
	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0508455	1,0617828	1,0710404	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	1 717 332	2 167 527	2 572 237	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	0,52	0,47	1,10	3,47	10,82
Gada procenti (*)	6,18	1,84	2,15	3,42	3,45

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2005.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 33 miljoni jeb 49% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 40% 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 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	12,04%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	10,97%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	4,30%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	EUR		3,25%
Hipotēku un Zemes bankas ķīlu zīmes	LVL	15.08.2006.	3,23%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	04.01.2015.	3,18%
Julius Baer Euro Corporate Bond Fund	EUR		2,99%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	2,84%
SEB Vilniaus Bankas obligācijas	LTL	20.02.2008.	2,32%
Parex Bankas eiro obligācijas	EUR	09.06.2008.	2,32%

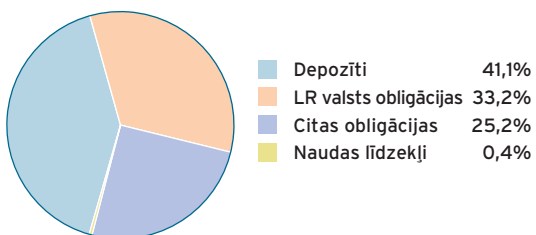
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2005. gada ceturtajā ceturksnī bija 1,54%. "Stabilitātes" ienesīgums bija 1,84%.

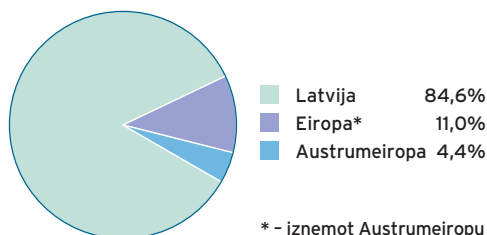
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 13 043.57.

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.