

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2008. gada 1. jūlija līdz 2008. gada 30. septembrim.

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

Pārvaldītāja ziņojums

Aizvadītajā ceturksnī pensiju plāna daļas vērtība pieauga par 1,02% – pozitīva atdeve bija katru mēnesi, neraugoties uz satricinājumiem finanšu tirgos. Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva un vērsta uz ieguldītā kapitāla stabilitāti (pozitīvs ienesīgums katru gadu). Aptuveni 70% no portfeļa ieguldīts latos un 30% eiro. Latu daļa portfeli nodrošina samērā augstu bāzes ienesīgumu, bet eiro ieguldījumi veikti riska sabalansēšanai. Lielāka daļa latu ieguldījumi ir depozīti komercbankās – 45% no portfeļa – tie izvietoti Danske, DnB Nord, Nordea, SEB, Hipotēku bankā un Swedbank. Depozītu portfeļa tekošais ienesīgums ir 8% gadā. Septembra beigās pieauga pieprasījums pēc latiem, un depozītu procentu likmes sasniedza 10%, līdz ar to varam depozītus, kuriem pienāk dzēšanas termiņš, ieguldīt vēl izdevīgāk. Depozītu likmju kāpumu veicināja arī saspringtā situācija valsts budžetā, jo Latvijas valdība aizņemas lielākas summas par augstākām likmēm. Pēdējā viena gada valsts parādzīmju izsolē peļņas likme bija 9,28%. Mēs palielinām valsts parādzīmju īpatsvaru portfeli, tas sasniedzis 13% un plānojam to palielināt, samazinot depozītus ieguldīto portfeļa īpatsvaru.

Lielāka daļa no plāna eiro portfeļa ieguldīta banku vidēja termiņa obligācijās Eiropā, kā arī Vācijas valdības garantētās obligācijās. Šī portfeļa vērtība ceturkšņa laikā nedaudz samazinājusies. Vācijas viena gada parādzīmes ienesīgums samazinājās no 4,68% jūnija beigās līdz 3,57% septembra beigās, jo saspringtā situācija finanšu tirgos palielināja pieprasījumu pēc zema riska aktīviem. Vidēja riska obligāciju fonda vērtība, ko mēs izmantojam lai veiktu ieguldījums uzņēmumu un banku obligācijās Eiropā ceturkšņa laikā samazinājās par 0,4%, bet tiešo ieguldījumu vērtība samazinājās vidēji par 1,4%. Mēs plānojam eiro portfeļa daļu arī turpmāk ieguldīt īstermiņa obligācijās ar investīciju klases kredītreitingu. Pirmās pensiju otrā līmeņa kapitāla izmaksas sāksies 2013. gadā. Ja līdz pensijas aprēķina laikam palikuši mazāk nekā pieci gadi, tad ieteicams ir izvēlēties konservatīvu stratēģiju, kas nodrošina uzkrātā kapitāla saglabāšanu. Plāns "Stabilitāte" arī šajos tirgos apstākļos ir nodrošinājis stabilitāti, kamēr vairākiem plāniem, kas ierindoti konservatīvi plānu sadaļā pēdējā ceturkšņa ienesīgums ir negatīvs, kas neliecina par konservatīvu ieguldīšanas stratēģiju.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

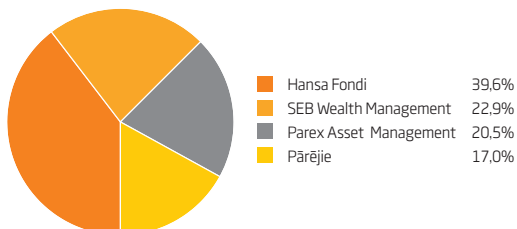
	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0997155	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	7 207 044	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,15	1,02	2,06	4,66	6,26	17,21
Gada procenti (*)				4,65	2,04	2,81

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2008.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 159 miljoni jeb 39,6% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. "Stabilitātes" aktīvi veido 6,6% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars**, %
LR parādzīmes	LVL	05.06.2009.	7,49%
European Investment Bank obligācijas	EUR	15.04.2013.	4,04%
BlueBay Investment Grade obligāciju fonds	EUR		3,89%
Terminoguldījums Danske bankā	LVL	07.08.2009.	3,53%
Svenska Handelsbanken obligācijas	EUR	21.05.2010.	3,49%
ING Bank obligācijas	EUR	21.05.2010.	3,43%
LHZB obligācijas	EUR	15.02.2011.	3,09%
Terminoguldījums DnB Nord bankā	LVL	10.12.2008.	3,07%
Danske Bank obligācijas	EUR	16.03.2010.	2,67%
Nordea Bank AB obligācijas	EUR	27.05.2010.	2,66%

** - īpatsvars pret neto aktīviem

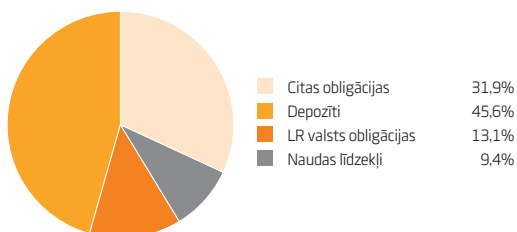
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais pieaugums 2008. gada 3. ceturksnī bija -0,04%. "Stabilitātes" pieaugums bija 1,02%.

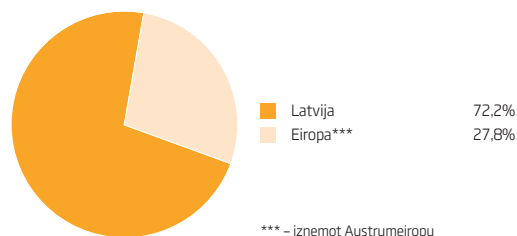
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



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 47031,45.

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. Salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.