

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Stabilitāte" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2005. gada 1. aprīļa līdz 2005. gada 30. jūnijam.

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 3.6 miljonus latu (pieaugums par 17%, salīdzinot ar iepriekšējā ceturkšņa beigām), bet dalībnieku skaits – 39 577 (pieaugums – 4%).

Šis ceturksnis pierādīja, ka ASV ekonomikas attīstības tempi ir samērā strauji. ASV Centrālo Rezervju banka turpināja inflāciju ierobežojošu politiku, un paaugstināja bāzes likmes divas reizes līdz 3,25%. Taču ilgtermiņa likmes dažādu iemeslu dēļ (pieprasījums no Āzijas centrālo banku un pensiju fondu puses, u.c.), tieši pretēji cerētajam – samazinājās: ja marta beigās ASV valdības 10 gadu obligāciju likme bija 4,48%, tad jūnija beigās – vairs tikai 3,91%.

Eiropas valstu ekonomiku tempi ir ļoti lēni – kopprodukta pieaugums 1-2% robežās, augsti bezdarba rādītāji, strukturālas problēmas. Tam visam vēl klāt Eiropas Savienības politiskās un ekonomiskās sadarbības problēmas. Eiropas centrālā banka neveica bāzes likmes izmaiņas. Vācijas 10 gadu obligāciju likme ievērojami samazinājās: no 3,62% līdz 3,13%.

Īstermiņa latu procentu likmes otrajā ceturksnī vidēji samazinājās par 20 bāzes punktiem: Rīgibor 1 nedēļas likme no 2,68% līdz 2,51%, 1 mēneša likme no 2,83% līdz 2,63%, 3 mēnešu – no 2,99% līdz 2,80%, 6 mēnešu – no 3,19% līdz 2,86%, bet 1. gada – no 3,31% līdz 3,02%.

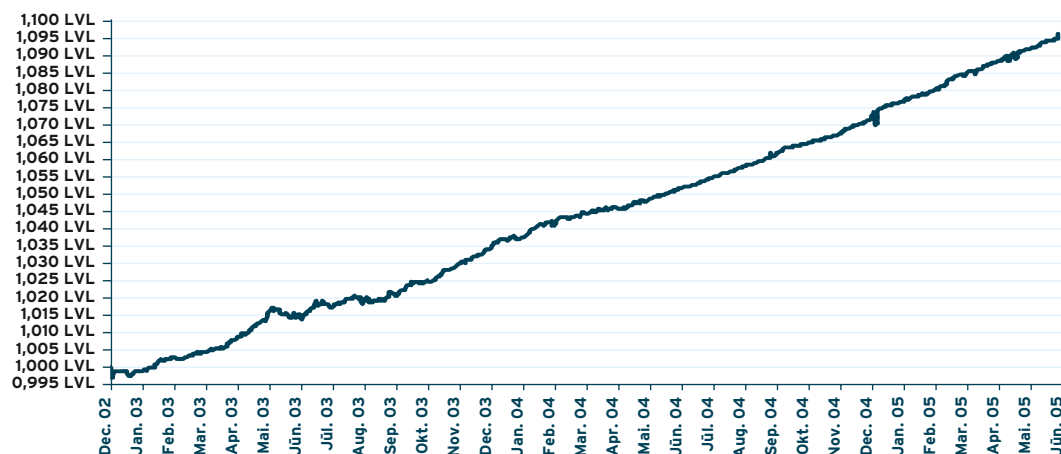
Tikpat strauji samazinājās arī ilgtermiņa likmes: marta beigās LR 2013. gada obligācijas tika pirktas par ienesīgumu 3,75% un LR 2014. gada obligācijas – par 3,89%, bet jūnija beigās jau tikai par 3,50% un 3,65%. Kā galvenie likmju izmaiņas faktori jāmin eiro likmju kritums, kā arī latu un eiro likmju konverģence. Hansabankas Valsts parāda vērtspapīru indekss (LVL) otrajā ceturksnī pieauga par 2.13 punktiem līdz 130.03, kas, pārrēķinot gada procentos, ir 6,59%.

Sākotnējās LR obligāciju izsolēs otrajā ceturksnī tika piedāvātas tikai parādzīmes ar dzēšanas termiņu, kas nepārsniedza vienu gadu. Otrreizējais tirgus joprojām neaktīvs.

Salīdzinot ar iepriekšējo ceturksni, plāna portfeļa ieguldījumu struktūra netika mainīta: LR valsts obligāciju īpatsvars ir ap 35%, bet termiņnoguldījumu – 45%.

Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija nedaudz samazinājies un sasniedza 730 dienas (iepriekšējā ceturkšņa beigās – 797 dienas).

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

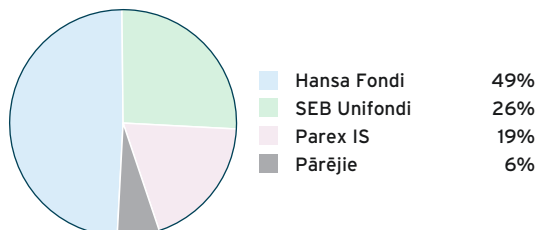
	31.12.03.	31.03.04.	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0336059	1,0437840	1,0508455	1,0617828	1,0710404	1,0845184	1,096151
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	1 028 663	1 374 451	1 717 332	2 167 527	2 572 237	3 087 996	3 611 000

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	0,42	1,07	2,34	4,31	9,62
Gada procenti (*)	5,15	4,31	4,72	4,25	3,72

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2005)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. jūnijā bija Ls 24 miljoni jeb 48,7% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 37% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Stabilitātes" aktīvi veido 7,3% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010	14,20%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006	6,84%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013	4,86%
Hipotēku bankas ķīlu zīmes	LVL	15.08.2006	3,18%
SEB Vilniaus Bankas obligācijas	LTL	20.02.2008	2,98%
Parex Bankas eiro obligācijas	EUR	09.06.2008	2,92%
Baltic Trust Bank ķīlu zīmes	LVL	01.12.2007	2,88%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	22.12.2007	2,84%
Termiņnoguldījums Nord/LB Latvija	LVL	04.06.2007	2,77%
Parex Bankas obligācijas	LVL	04.03.2008	2,74%

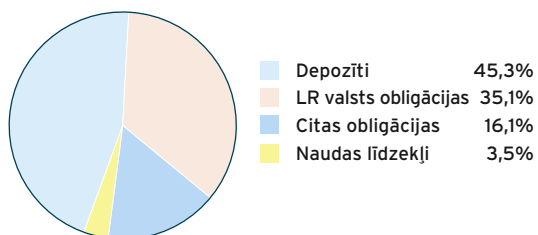
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Konservatīvo plānu grupā (tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās) vidējais svērtais ienesīgums 2005. gada otrajā ceturksnī bija 4,86%. "Stabilitātes" ienesīgums bija 4,31%.

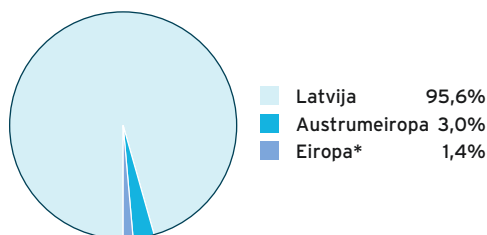
Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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 9 970.

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% ieguldījumos 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.