

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

par periodu no 2007. gada 1. oktobra līdz 2007. gada 31. decembrim.

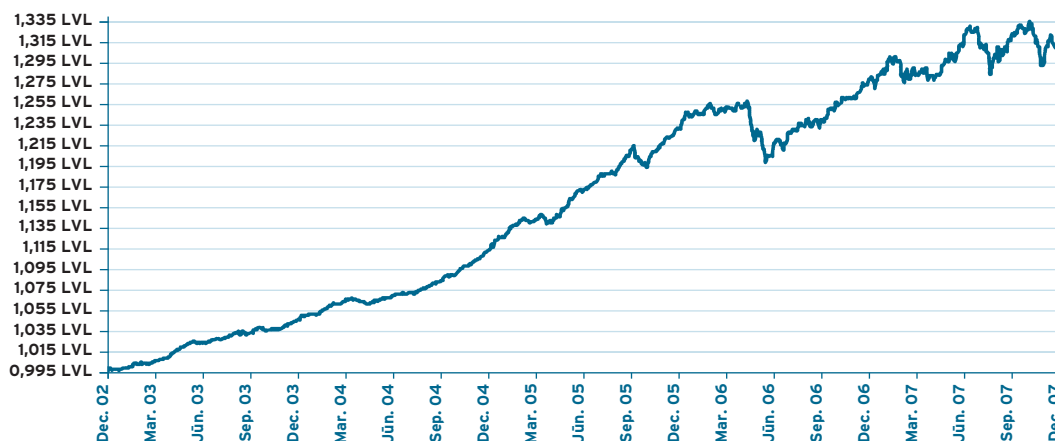
AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hansa Fondi",  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Pārvaldītāja ziņojums

Jūsu pensiju plāna daļas vērtība ceturksnī samazinājās par 0,42%. Tam pamatā akciju cenu kritums biržās novembrī un decembrī, ko izraisīja ziņas par turpmākiem zaudējumiem finanšu nozarē un bažas, ka ASV ekonomikas izaugsme 2008. gada sākumā var apstāties. ASV ir ļoti būtisks noieta tirgus Āzijas un Eiropas precēm, līdz ar to problēmas ASV var pārsvieties arī uz citām valstīm. Tāpēc akciju cenas samazinājās gandrīz visos akciju tirgos, un visstraujāk – Āzijas reģionā. Nākamajā ceturksnī sagaidām straujas cenu svārstības akciju tirgos, jo ļoti iespējams, ka turpināsim izjust globālās kredītu krīzes sekas. Banku un citu finanšu starpnieku spēja pārtraukt zaudējumu virkni ir būtisks priekšnoteikums tālākai ekonomikas izaugsmei un akciju cenu kāpumam.

Akciju tirgus svārstības plānā labi kompensē ieguldījumu obligāciju tirgos, kuru vērtība parasti pieaug, ja kritas akciju cenas. Arī šoreiz ieguldījumi obligācijās nesa peļņu. Lielākais pieaugums bija Austrumeiropas vietējos tirgos un attīstības valstu ārējā parāda obligācijās. Plānā zems īpatsvars ir augsta riska obligācijām, kuru cenas samazinājās, savukārt stabilu vērtības pieaugumu nodrošināja ieguldījumi eiro zonas valstu vērtspapīros un latu depozītos, kuru īpatsvaru esam palielinājuši. Augustā Finanšu un Kapitāla tirgus komisija reģistrēja grozījumus ieguldījumu plāna prospektā, un šie grozījumi stājas spēkā 2008. gada 1. janvārī. Plāna ieguldījumi akciju tirgos sasniegs 50%, līdzšinējo 30% vietā. Atļauto ieguldījumu klāsts paplašināts ar riska kapitāla fondiem un citiem slēgta tipa fondiem. Izmaiņas dos iespēju augstākam plāna ienesīguma ilgtermiņā, protams lielākas būs arī plāna īstermiņa svārstības. Mēs uzskatām, ka šāda ieguldījumu politika ir piemērota visiem līdzšinējiem plāna ieguldītājiem. Ar jauno plāna prospektu var iepazīties mūsu mājas lapā [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

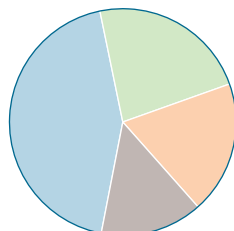
	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,2165860	1,2394238	1,2787595	1,2836263	1,3219733	1,3226891	1,3171443
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	37 851 489	42 483 329	48 055 279	54 284 199	67 879 402	79 655 437	92 045 417

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,69	-0,42	-0,37	3,00	18,22	31,71
Gada procenti (*)				3,00	5,74	5,68

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

## “Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2007.)



Hansa Fondi	43,7%
SEB Unifondi	22,8%
Parex Asset Management	18,9%
Pārējie	14,6%

“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 107 miljoni jeb 43,7% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem. “Dinamikas” aktīvi veido 37,6% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars*, %
Balzac ASV akciju fonds	USD		4,75%
Aviva Morley Eiropas konverģences akciju fonds	EUR		4,71%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	4,56%
Pimco eiro obligāciju fonds	EUR		4,40%
Balzac Eiropas akciju fonds	EUR		4,33%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	04.07.2013.	3,05%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	2,59%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	02.01.2008.	2,21%
Termiņnoguldījums Sampo Bankā	LVL	02.01.2008.	2,20%
Termiņnoguldījums Nordea Bankā	LVL	08.12.2008.	2,19%

\* – īpatsvars pret neto aktīviem

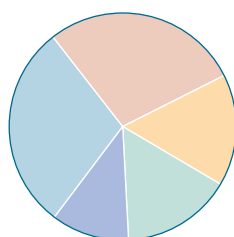
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija 0,19%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu -0,42%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

\* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

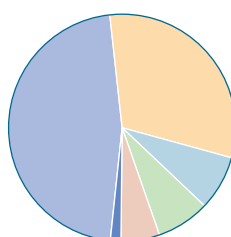
## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



Akcijas	29,2%
Citas obligācijas	28,1%
Naudas līdzekļi	15,9%
Depozīti	15,7%
LR valsts obligācijas	11,1%

### Ģeogrāfiskais sadalījums



Latvija	46,6%
Eiropa*	31,0%
ASV	7,8%
Cits reģions	7,6%
Austrumeiropa	5,5%
Japāna	1,5%

\* – 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 362215.52.

## Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir sabalansēta, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienākumu un arī kapitāla vērtspapīros (akcijās). Ne mazāk kā 70% no plāna līdzekļiem tiek ieguldīti fiksētā ienākuma vērtspapīros vai banku depozītos un ne vairāk kā 30% akcijās. Ārvalstu valūtās (izņemot eiro) var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.