

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2007. gada 1. janvāra līdz 2007. gada 31. martam.

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

Pārvaldītāja ziņojums

Jūsu pensiju plāna daļas vērtība šajā ceturksnī pieauga par 0,38%. Tam pamatā bija cenu kāpums akciju tirgos, savukārt obligāciju portfeļa vērtība samazinājās.

Būtiska ietekme uz plāna rezultātu bija straujam latu procentu likmju kāpumam. Starpbanku tirgus likme Rīgibor pieauga no 4,2% līdz 8,8%. Tas samazināja pieprasījumu pēc Latvijas valsts obligācijām, un kritās to tirgus vērtība. Valsts obligācijas ir lielākā ieguldījumu portfeļa sastāvdaļa, jo to ienesīgums ir salīdzinoši augsts. Ārvalstu obligāciju īpatsvars plānā nav liels, jo mēs uzskatām, ka Latvijas Bankas valūtas rezerves ir pietiekamas, lai nodrošinātu lata kursa stabilitāti.

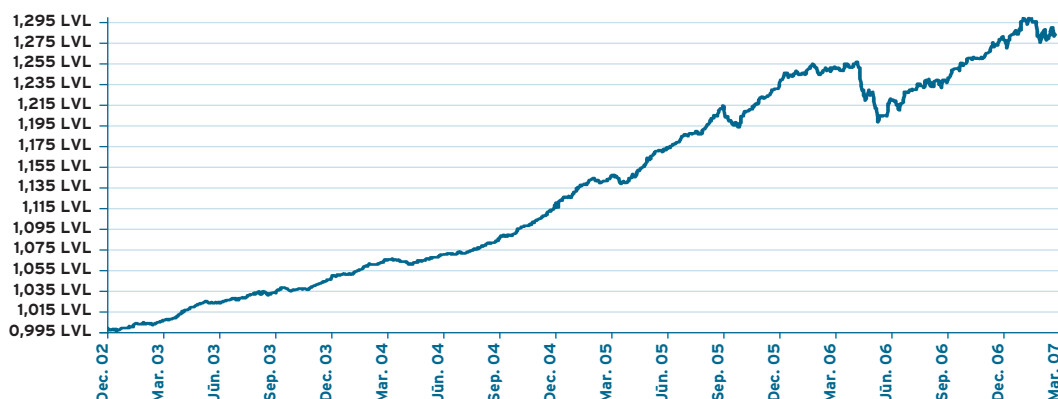
Akciju tirgos šis bija trauksmais ceturksnis. Stabilam cenu kāpumam gada pirmajos mēnešos sekoja spējš kritums martā sākumā, akciju cenām samazinoties zem 2006. gada beigās sasniegtā līmeņa. Atkopšanās no krituma bija strauja un lielākā daļa akciju tirgu noslēdza pirmo ceturksni ar peļņu. Attīstītajos tirgos straujāk pieauga akciju cenas Eiropā* - par 3,4%. Lēnāk pieauga ASV akciju cenas (+0,9%). Tur pieaug laikā nenomaksāto hipotekāro kredītu īpatsvars, kas rada bažas, ka varētu samazināties patēriņš un ekonomikas izaugsme. Ārpus attīstītajiem tirgiem rezultāti bija dažādi. Lielākajos tirgos - Ķīnā, Indijā, un Krievijā akciju cenas vēl nav atguvušās no krituma. Savukārt Austrumeiropas akciju tirgi kopš gada sākuma pieauga par 6,7%. Tas ir devis labu rezultātu mūsu akciju portfelim, kur liels ir Austrumeiropas akciju īpatsvars.

Latu procentu likmēm arī nākamajā ceturksnī būs liela ietekme uz plāna darbības rezultātu. To pieaugumu izraisīja Latvijas ekonomikā vērojams pārkaršanas pazīmes - straujš patēriņa pieaugums un augsta inflācija. Attīstība notiek par strauju un daudzas jomas attīstās nevienmērīgi, dažbrīd ir vērojams nepamatots optimisms. Šajā situācijā Latvijas Banka bija spiesta ierobežot latu piedāvājumu starpbanku tirgū, lai novērstu spekulatīvu latu pārdošanu. Svarīgs apstāklis ir tas, ka valdība ir pieņēmusi inflācijas apkarošanas plānu, kas palīdzēs nostabilizēt ekonomikas izaugsmi pieņemamos līmeņos. Tad procentu likmes samazināsies, taču arī nākamajā ceturksnī iespējams turpmāks likmju kāpums.

Akciju tirgos šis gads būs svārstīgs, jo ASV ekonomikas izaugsme, kas atstāj lielu ietekmi finanšu tirgos, kļūst lēna. Kritās arī ASV dolāra vērtība. Labs pamats akciju cenu ilgtermiņa kāpumam ir ievērojamā izaugsme attīstības valstīs un to finanšu tirgu attīstība. Plāna "Dinamika" priekšrocība ir sabalansētā ieguldījumu politiku, jo cenu kritumu kādā no tirgiem, kompensē cenu pieaugums citviet.

* - MSCI akciju indeksu izmaiņas attiecīgajos tirgos, bet Austrumeiropā - DJ Stoxx EU Enlarged indeksa izmaiņas. Avots - Bloomberg

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

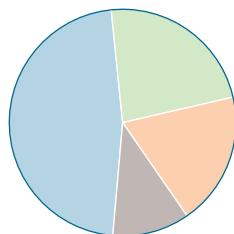
	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,2117271	1,2313202	1,2511586	1,2165860	1,2394238	1,2787595	1,2836263
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	23 963 057	28 425 013	34 411 050	37 851 489	42 483 329	48 055 279	54 284 199

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,25	0,38	3,57	2,60	20,61	28,36
Gada procenti (*)				2,60	6,45	6,08

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

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2007.)



Hansa Fondi	47%
SEB Unifondi	23%
Parex Asset Management	19%
Pārējie	11%

“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 62 miljoni jeb 47% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Dinamikas” aktīvi veido 41% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars*, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	12,53%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	9,09%
Balzac USA Index Fund	USD		4,74%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	03.11.2011.	4,74%
Balzac Europe Index Fund	EUR		4,64%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	11.01.2008.	4,34%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	4,04%
T. Rowe Price Emerging Markets Equity Fund	USD		3,50%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	EUR		3,22%
Hansa Krievijas akciju fonds	EUR		2,57%

* – īpatsvars pret neto aktīviem

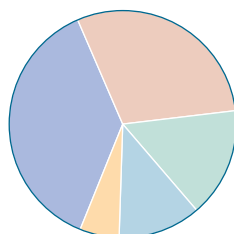
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (*) bija 0,77%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 0,38%. 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

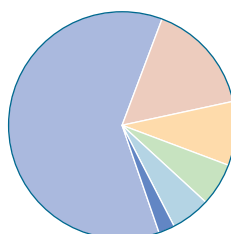
Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



LR valsts obligācijas	37,4%
Akcijas	29,6%
Depozīti	15,6%
Citas obligācijas	11,8%
Naudas līdzekļi	5,6%

Ģeogrāfiskais sadalījums



Latvija	61,0%
Austrumeiropa	15,9%
Eiropa*	9,1%
ASV	6,1%
Cits reģions	5,6%
Japāna	2,3%

* – 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 218 207.66.

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.