

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika"

31-Okt-2003

Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons

Darījumi ar plāna daļām:

AS Hansabanka filiālēs

www.hanzanet.lv

Valsts sociālās apdrošināšanas aģentūrā



IS Hansa Fondi
Kaļķu iela 26, Rīga, LV-1050

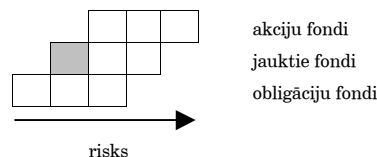
Latvija

Tel +371 7 024 150

Fax +371 7 024 400

Ieguldījumu politika

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

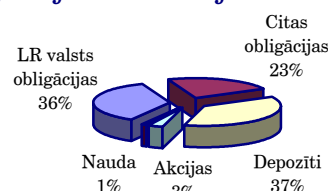


Augstāks gaidāmais ienesīgums ir saistīts ar lielāku risku

Vispārējais ziņojums

Plāna līdzekļu vērtība: 5,191,418.84 LVL
Plāna daļas vērtība: 1.0356422 LVL
Reģistrēšanas gads: 2002
Maksājumi par plāna pārvaldi: līdz 1.93% gadā

Ieguldījumu sadalījums



Komentārs

Oktobrī atsākās procentu likmju kāpums lielvalstīs. Izaugsme ekonomikā veicina likmju kāpumu, jo pieaug pieprasījums pēc naudas. Kopumā tas ir pozitīvs process, bet īstermiņā tā ietekme uz obligāciju cenām ir negatīva. Riskantākas ir ilgtermiņa obligācijas, tāpēc mēs pakāpeniski pārejām uz īsāka termiņa portfeli, palielinot īpatsvaru līdzekļiem, kas ieguldīti likvidos Vācijas, Lielbritānijas un ASV vērtspapīros.

Latvijas valsts 2005. – 2006. gada obligāciju likmes nedaudz samazinājās, pretēji tendencēm pasaulē, savukārt 2013. gada obligācijas (9% no plāna aktīviem) likme pieauga no 5,00% līdz 5,15% (obligācijas cena samazinājās par 0,6%).

Plāna daļas vērtībai nestabilitāti piedeva mūsu ieguldījumi Krievijas emitentu obligācijās (6,31% no aktīviem). Pēc tam kad tika paaugstināts Krievijas kredītreitings, šo obligāciju vērtība spēji pieauga. Jau pēc dažām nedēļām sekoja kritums, ko izraisīja naftas kompānijas Yukos valdes priekšsēdētāja arests. Tomēr pozitīvais efekts no reitinga paaugstināšanas bija lielāks, nekā aresta negatīvais efekts. Politiska iejaukšanās varētu atstāt akcionārus bez peļņas, bet sagaidāms, ka uzņēmumu parādi tiks kārtoti pienācīgi.

Joprojām mazi ir mūsu ieguldījumi akcijās, jo neesam pārliecināti, ka pašreiz ir īstais brīdis tos palielināt. Izaugsmes rādītāji lielvalstīs joprojām nav pārliecinoši, mēs domājam, ka ekonomikas stagnācija vēl nav pilnībā pārvarēta.

Lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Īpatsvars
LR 5 gadu obligācijas 24/03/05	10.99%
LR 10 gadu obligācijas 14/02/13	8.95%
LR 5 gadu obligācijas 08/05/07	8.84%
Termiņnoguldījums, Hansabanka	8.66%
NIB obligācija 25/07/07	5.85%
LR 3 gadu obligācijas 29/08/06	3.85%
Unibankas obligācijas 28/01/05	3.53%
LR 5 gadu obligācijas 26/01/06	3.16%
PGNIG* 30/10/06	2.89%
Termiņnoguldījums, Parekss	1.99%

* - Polijas valsts naftas un gāzes kompānija

Plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No reģistr.
Periodā	0.25%	0.71%	2.44%	-	3.56%
Gada procentos**	2.97%	2.79%	4.83%	-	4.34%

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

*** - ieguldījumi Nīderlandē un Luksemburgā veikti komercsabiedrību obligācijās, kuru dzēšanu garantē emitentu mātes uzņēmumi, kas atrodas Polijā (5%) un Krievijā (1.8%).

**** - starptautiska finanšu institūcija

Ieguldījumu ģeogrāfija

