

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

par periodu no 2005. gada 1. janvāra līdz 2005. 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

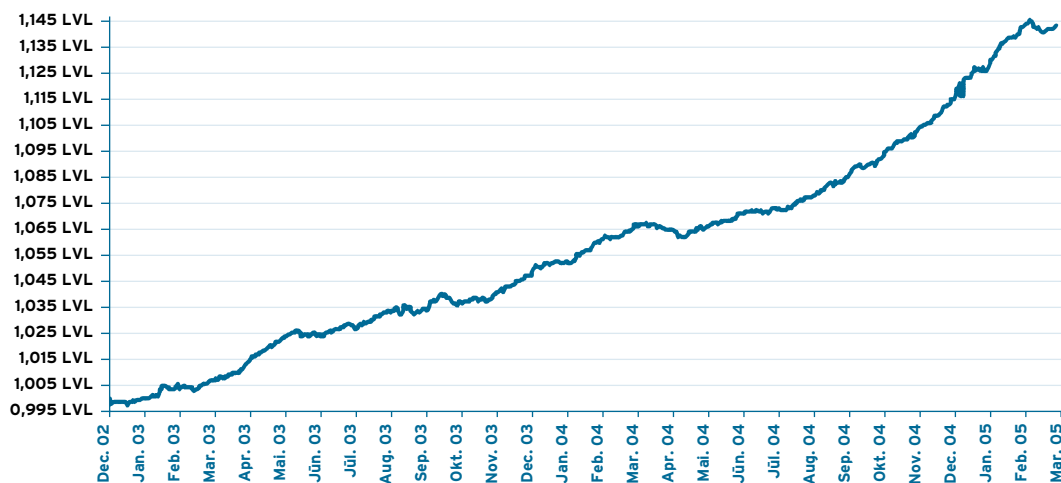
Aizvadītais ceturksnis bija viens no inenesīgākajiem plāna pastāvēšanas vēsturē. Tam pamatā bija vērtības pieaugums visos ieguldījumu veidos. Arvien lielāku ietekmi uz plāna darbības rezultātiem atstāj akciju tirgus tendences pasaulē – ieguldījumi akcijās ceturkšņa beigās sasniedza 20,8%.

„Dinamikas” akciju portfeļa būtiska sastāvdaļa ir akciju indeksu fondi. Ar fondu starpniecību veikti ieguldījumi vairāk nekā 1500 uzņēmumos. Aktīvu sadalījums pa reģioniem redzams šajā pārskatā publicētajā diagrammā. Aizvadītajā ceturksnī inenesīgākie bija ieguldījumi Eiropā, kas pieauga par 5,1%, savukārt ASV fondu tirgū bija kritums par 1,7%.

Lielu vērību mēs pievēršam plāna līdzekļu ieguldīšanai Latvijā un pārējās Baltijas valstīs, līdzdarbojoties reģiona sekmīgā izaugsmē. Būtisks notikums bija zviedru bankas Swedbank izteiktais izdevīgais Hansabank akciju pirkšanas piedāvājums, ko esam akceptējuši. Hansabank akcija bijusi viens no veiksmīgākajiem plāna ieguldījumiem – kopš 2003. gada janvāra tās vērtība pieaugusi 2,4 reizes.

Procentu likmes Latvijā turpināja samazināties, tuvojoties eiro likmju līmenim. Ceturkšņa beigās īstermiņa valsts parādzīmju likme sasniedza 2,35%, savukārt 10 gadu valsts obligāciju likme samazinājās līdz 3,90%. Vācijas 10 gadu obligāciju likme bija 3,62%, zemāka nekā 3,70% gada beigās. ASV 10 gadu obligācijas likme ir 4,48%, atspoguļojot augstāko inflāciju un ekonomikas pieaugumu ASV.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

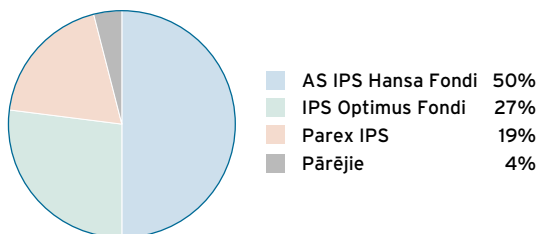
|  | 30.09.03. | 31.12.03. | 31.03.04. | 30.06.04. | 30.09.04.  | 31.12.04.  | 31.03.05.  |
|--|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|------------|------------|
| Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)            | 1,0330390 | 1,0465251 | 1,0642519 | 1,0700378 | 1,838858   | 1,1141059  | 1,1432195  |
| Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL) | 4 467 158 | 6 090 862 | 7 949 230 | 9 689 020 | 11 905 268 | 14 204 336 | 17 150 050 |

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

|                   | 1 mēn. | 3 mēn. | 6 mēn. | 1 gads | No darbības sāk. |
|-------------------|--------|--------|--------|--------|------------------|
| Periodā, %        | 0,05   | 2,61   | 5,47   | 7,42   | 14,32            |
| Gada procenti (*) | 0,62   | 10,87  | 11,12  | 7,31   | 6,10             |

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

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2005)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 20.2 miljoni jeb 50% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 36% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Dinamikas" aktīvi veido 42% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

| Ieguldījums                                 | Valūta | Dzēšanas datums | Īpatsvars, % |
|---|--------|-----------------|--------------|
| LR 5 gadu obligācijas                       | LVL    | 04.02.2010      | 15,63%       |
| LR 10 gadu obligācijas                      | LVL    | 14.02.2013      | 7,60%        |
| Street TRACKS MSCI Europe fonds             | EUR    |                 | 3,75%        |
| iShares S&P 500 fonds                       | USD    |                 | 3,74%        |
| Hansa Austrumeiropas akciju fonds           | EEK    |                 | 3,68%        |
| Balzac USA Index fonds                      | USD    |                 | 2,52%        |
| LR 3 gadu obligācijas                       | LVL    | 29.08.2006      | 2,36%        |
| T. Rowe Price Emerging Markets Equity fonds | USD    |                 | 2,30%        |
| Hipotēku bankas ķīlu zīmes                  | LVL    | 15.08.2008      | 2,24%        |
| Balzac Europe Index fonds                   | EUR    |                 | 1,96%        |

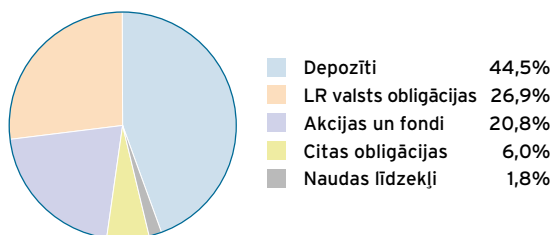
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija 10,56% gadā. Plāna īstenotā piesardzīgā ieguldījumu politika ir devusi labāku rezultātu – 10,87%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

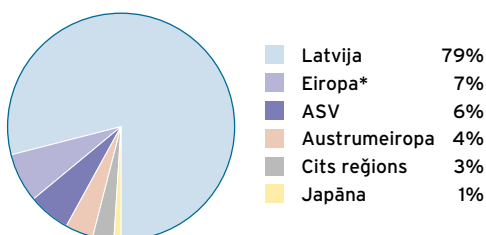
\* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### 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 63 838 jeb 1,61% no plāna vidējiem aktīviem.

## 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 var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.