

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. janvāra līdz 2006. gada 31. martam.

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

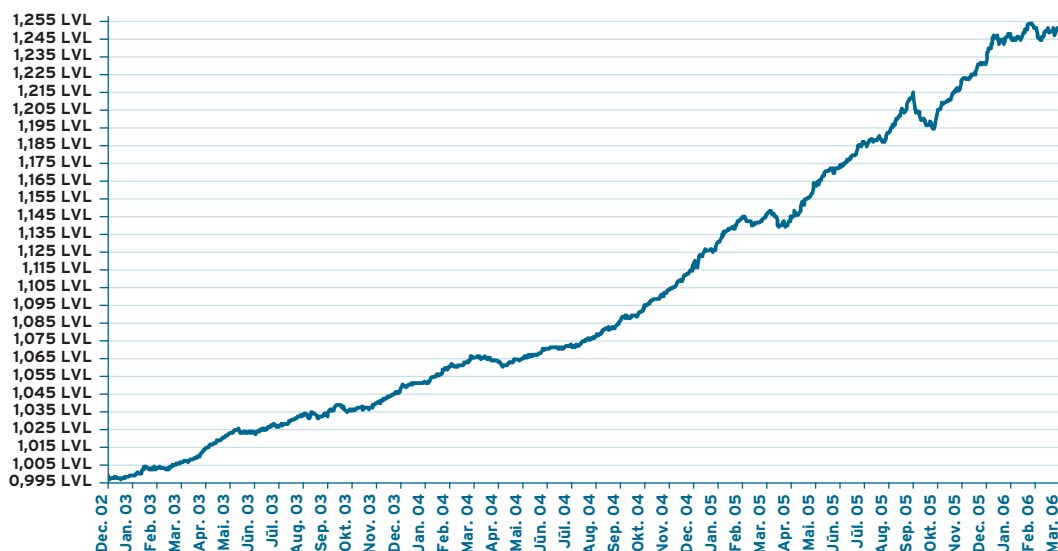
Pārvaldītāja ziņojums

Jūsu pensiju plāna daļas vērtība aizvadītajā ceturksnī pieauga par 1,6%. Tam pamatā bija cenu kāpums akciju portfeli, bet obligāciju portfeļa vērtība šai ceturksnī nav pieaugusi.

Spēcīga ekonomikas izaugsme pasaulē atspoguļojas labos uzņēmumu peļņas pieauguma rādītājos un tas nodrošina akciju cenu kāpumu. Arī pēdējā laikā pieaugušās naftas cenas nav atstājušas būtisku negatīvu ietekmi. Spēcīga ekonomikas izaugsme rada inflāciju, savukārt līdz ar inflāciju pieaug procentu likmes. Procentu likmju pieaugums nozīmē obligāciju cenu kritumu, tāpēc obligāciju portfeļa vērtība šajā ceturksnī samazinājusies. Tā kā obligāciju kuponu izmaksas mēs investējam par pašreizējām likmēm, kas ir augstākas nekā iepriekš, tad tie salīdzinoši mazie zaudējumi, kas radās obligāciju portfeli šajā ceturksnī, tiks laika gaitā kompensēti. Ieguldījumi akcijās ceturkšņa beigās bija 28,5% no plāna aktīviem. Ienesīgākais reģions šoreiz bija attīstības tirgi, kur tirgus indeksa vērtība pieauga par 12%. Ieguldījumi Eiropā pieauga par 8%, savukārt ASV akciju tirgus indekss kāpa par 4,1% un Japānā par 6,7%. Euro (un līdz ar to arī lata) vērtība pret dolāru un jenu pieauga, samazinot šo ieguldījumu ienesīgumu. Ienesīgākais šoreiz bija ieguldījums Krievijā, kas pieauga par 28%. Šis tirgus ir perspektīvs ilgtermiņā, bet riskants, tāpēc pensiju plāna līdzekļi tur izvietoti ierobežotā apmērā. Baltijas akciju tirgus indeksa Baltix vērtība samazinājās par 5,5%. Šeit akciju cenas bija pārāk augstas, salīdzinot ar biržā kotēto kompāniju peļņu. Plāna ieguldījumu īpatsvars Baltijas akcijās jau ilgstoši tika samazināts, un šī korekcija nav atstājusi būtisku ietekmi uz plāna ienesīgumu.

Eiropas Centrālā banka ceturkšņa laikā palielināja likmi par kuru tā aizdot naudu komercbankām no 2,25% līdz 2,50%. Investori paredz, ka ECB likme pieaugs straujāk, un gada beigās tā varētu sasniegt 3,25%. Atbilstoši šīm prognozēm, Euro 10 gadu obligāciju likme pieaugusi no 3,32% līdz 3,77%. Tas ir straujš pieaugums, līdz ar to obligāciju cenas kritušās. Pieauga arī procentu likmes Latvijā. Ceturkšņa beigās Latvijas obligāciju 10 gadu likme bija 3,87%. Hansabankas Latvijas valsts parāda vērtspapīru indeksa vērtība ceturksnī samazinājās par 0,6%, savukārt pēdējo 12 mēnešu laikā indekss pieaudzis par 2,50%.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

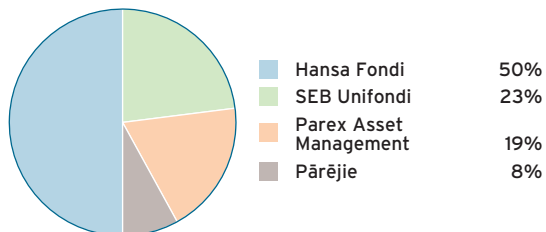
	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0838858	1,1141059	1,1432195	1,1720334	1,2117271	1,2313202	1,2511586
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	11 905 268	14 204 336	17 150 050	20 470 737	23 963 057	28 425 013	34 411 050

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,21	1,61	3,25	9,44	25,12
Gada procenti (*)	-2,45	6,60	6,54	9,31	7,08

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

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2006.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 39,6 miljoni jeb 50% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Dinamikas” aktīvi veido 43% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015	15,72%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010	7,73%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013	7,05%
Balzac Europe Index Fund	EUR		4,88%
Balzac USA Index Fund	USD		3,56%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	USD		2,93%
streetTRACKS MSCI Europe Fund	EUR		2,55%
Hansa Krievijas akciju fonds	EUR		2,52%
iShares S&P 500 Index Fund	USD		2,20%
Balzac Japan Index Fund	JPY		1,78%

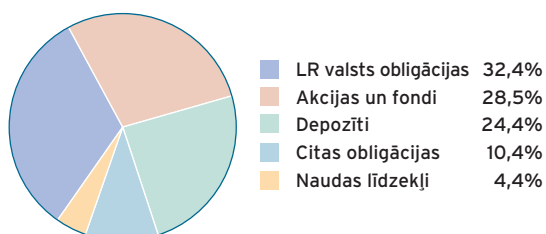
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (*) bija 7,13% gadā. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu – 6,60%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

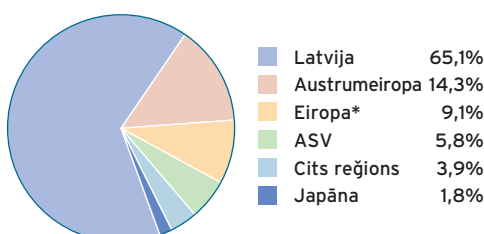
* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

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 126153.32 jeb 1,60% 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 (izņemot eiro) var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.