



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

par periodu no 2005. gada 1. aprīļa līdz 2005. gada 30. jūnijam.

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

### Pārvaldītāja ziņojums

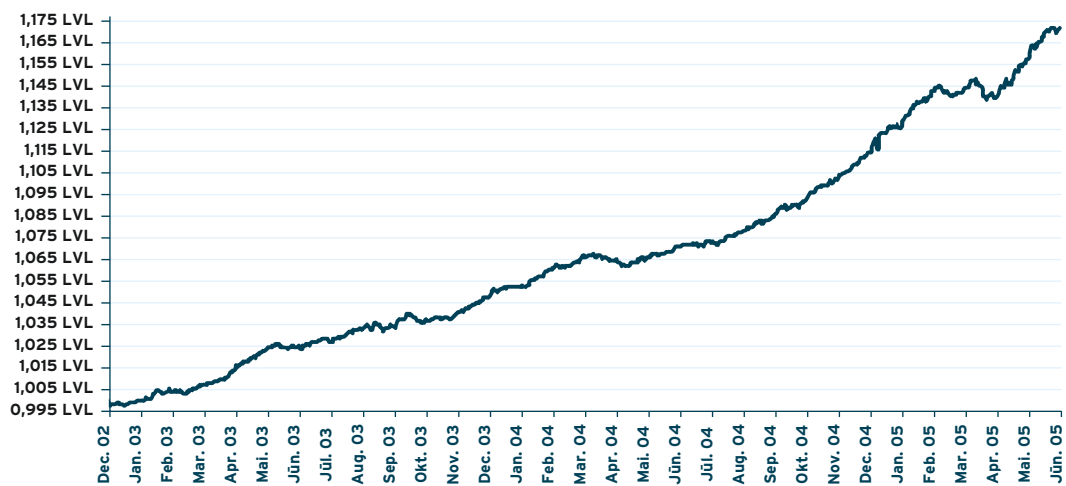
Aizvadītais ceturksnis bija viens no ienesīgākajiem plāna pastāvēšanas vēsturē. Tam pamatā stabils sniegums visās ieguldījumu grupās – akcijās Austrumeiropā un citur pasaulē un obligācijās latos un eiro.

Ieguldījumi akcijās ceturkšņa beigās sasniedza 23% no plāna aktīviem. Akciju cenas pieauga visos reģionos, izņemot Japānu. Ienesīgākie bija ieguldījumi Eiropā, kas pieauga par 6,85%. Neraugoties uz kopumā lēno ekonomikas izaugsmi Eiropā, akciju sabiedrībās notiek restrukturizācija un pieaug peļņa. Labu ienesīgumu demonstrēja arī akcijas attīstības valstīs (Dienvidkoreja, u.c.) un Austrumeiropā (pieaugums 2,23%). ASV akciju tirgus pieauga par 1,66%, savukārt Japānā akciju cenas kritās par 0,10%.

Aktivizējusies kapitāla piesaiste Baltijas akciju tirgū – sākotnējo publisko piedāvājumu veikusi Tallinas ūdensapgādes sabiedrība „Tallinna Vesi” un kabeļtelevīzijas firma “Starman”. Ar jaunu akciju emisiju papildus kapitālu piesaistīja AS “Grindex”. Baltijas akciju tirgus indekss Baltix pieaudzis par 1,56%.

Procentu likmes Latvijā turpināja samazināties līdz ar eiro likmju kritumu. Ceturkšņa beigās Latvijas īstermiņa valsts parādzīmju likme bija 2,45%, savukārt 10 gadu valsts obligāciju procentu likme ceturkšņa laikā samazinājās no 3,90% līdz 3,65%. Hansabankas Latvijas valsts parāda vērtspapīru indeksa vērtība 2. ceturksnī pieauga par 1,67%, kas ir būtiski lēnāk nekā 1. ceturksnī, kad šī indeksa vērtība pieauga par 2,81%. Šis indekss atspoguļo ienesīgumu, ko teorētiski iespējams gūt, ieguldot sabalansētā Latvijas valsts vērtspapīru portfeli. Euro procentu likmes turpināja samazināties. Vācijas 10 gadu obligācijas likme ceturkšņa laikā kritās no 3,62% līdz 3,13%. Neraugoties uz joprojām augstajām naftas cenām, ekonomikas izaugsme pasaulē ir noturīga un sagaidāms, ka pašreiz pierimušie ražošanas tempi gada otrajā pusē uzņems lielākus apgriezienus, dodot pozitīvu impulsu akciju tirgum. Iespējams, ka pieaugs līdz šim zemā inflācija attīstītajās valstīs, līdz ar to kāps procentu likmes. Augstākas procentu likmes var atkal darboties kā ekonomikas izaugsmi bremzējošs spēks, un būs vairāk jāstrādā lai sasniegtu augstāku labklājības līmeni.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

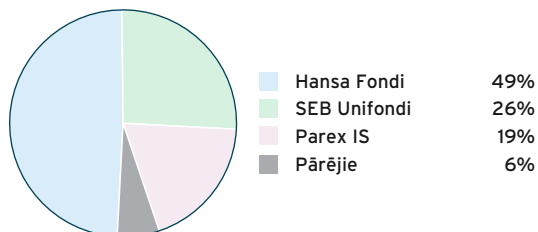
	31.12.03.	31.03.04.	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0465251	1,0642519	1,0700378	1,838858	1,1141059	1,1432195	1,1720334
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	6 090 862	7 949 230	9 689 020	11 905 268	14 204 336	17 150 050	20 470 737

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	1,31	2,52	5,20	9,53	17,20
Gada procenti (*)	16,86	10,35	10,61	9,40	6,52

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

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2005)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. jūnijā bija Ls 24 miljoni jeb 48,7% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 37% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Dinamikas" aktīvi veido 41,4% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010	13,34%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013	6,56%
Hansa Austrumeiropas akciju fonds	EEK		3,75%
iShares S&P 500 fonds	USD		3,42%
Street TRACKS MSCI Europe fonds	EUR		3,37%
Balzac USA Index fonds	USD		3,31%
Balzac Europe Index fonds	EUR		3,17%
T. Rowe Price Emerging Markets Equity fonds	USD		2,61%
LR 3 gadu obligācijas	LVL	29.08.2006	2,01%
Hipotēku bankas ķīlu zīmes	LVL	15.08.2008	1,91%

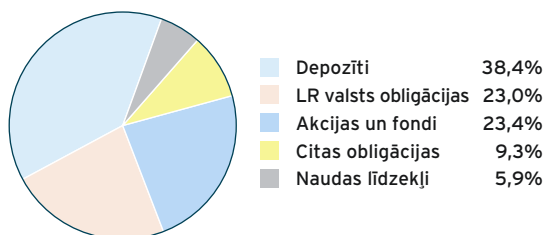
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija 9,36% gadā. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi labāku rezultātu – 10,35%, kas ir labākais rādītājs starp visiem ieguldījumu plāniem. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

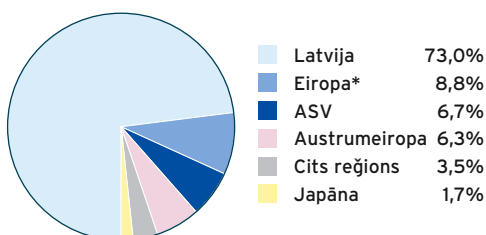
\* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

## 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 75 170 jeb 1,59% 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.