



# Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. aprīļa līdz 2006. gada 30. jūnijam.

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

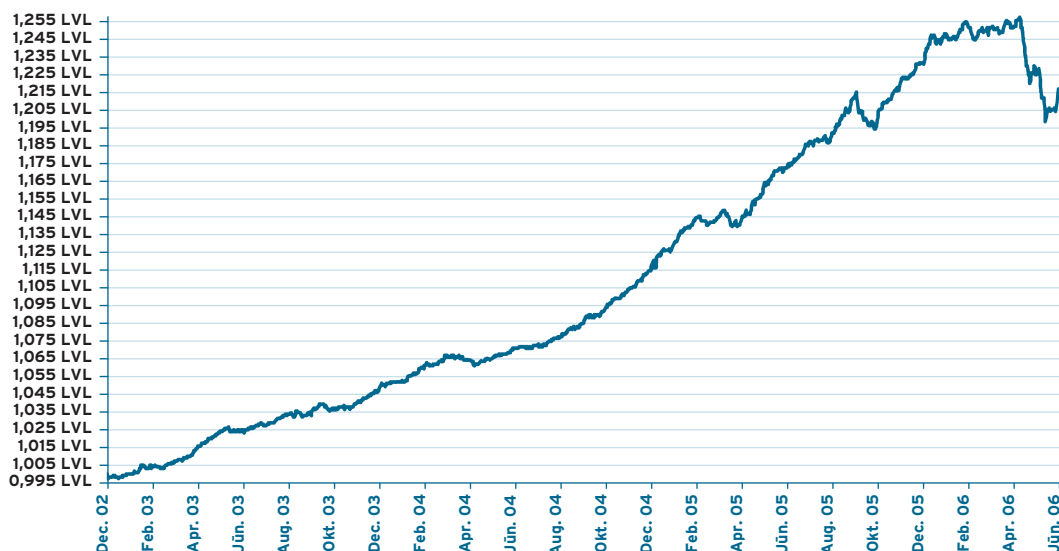
## Pārvaldītāja ziņojums

Maijā un jūnijā sākumā pasaules biržās notika liels cenu kritums, ko izraisīja bažas par to, ka pašreizējā straujā ekonomikas izaugsme nākamajā gadā zaudēs tempu, jo pieaug procentu likmes un augstā līmenī saglabājas naftas, metālu un citu izejvielu cenas. Ceturkšņa laikā ASV akciju vērtība samazinājās par 2%, Eiropā par 3%, savukārt Austrumeiropas likvidāko akciju cenas kritās par 7%.

Jūsu pensiju plāna daļas vērtība aizvadītajā ceturksnī samazinājās par 2,8%. Noteicošais faktors bija akciju vērtības kritums. Tikai ieguldījumi akcijās var nodrošināt inflāciju apsteidzošu plāna vērtības pieaugumu ilgtermiņā, taču jārēķinās ar to, ka akciju vērtība laiku pa laikam samazinās. Šāda mēroga kritums akciju tirgos pēdējo reizi notika 2003. gadā, tomēr tas nav nekas neparasts. Kopš 1973. gada ASV tirgū bijušas 14 cenu korekcijas, kur cenu kritums pārsniedza 10%. Tas nav traucējis šai pašā periodā ASV akciju vērtībai pieaugt vairāk nekā 30-kārtīgi, kas, izsakot gada procentos, atbilst 11% pieaugumam ik gadu. Akciju cenu lejupslīde pasaules biržās var turpināties vairākus mēnešus, tiesa tās temps būs lēnāks nekā līdz šim. Akciju cenu korekcijai parasti seko straujš cenu kāpums. Hansa Pensijas ir orientētas uz kapitāla pieaugumu ilgākā laika posmā, līdz ar to mēs nemēdzam ievērojami mainīt akcijās ieguldīto plāna līdzekļu daļu. Mēs uzskatām, ka tas sniegs labāku ilgtermiņa rezultātu nekā svārstīgums un pārlieta ietekmēšanās no īstermiņa tendencēm. Ilgtermiņa laika posms mūsu izpratnē ir periods, kas pārsniedz piecus gadus.

Pieaugošās procentu likmes samazināja arī obligāciju portfeļa vērtību. Protams, obligāciju portfeļa vērtības izmaiņas ir daudz zemākas nekā akciju portfeli. Hansabankas Latvijas valsts parāda vērtspāpīru indeksa vērtība ceturksnī samazinājās par 0,9%. Eiropas Centrālā banka ceturkšņa laikā palielināja likmi par kuru tā īslaicīgi aizdod naudu komercbankām no 2,25% līdz 2,75%. Finanšu tirgos paredz, ka šī likme gada beigās sasnies 3,25%. Euro 10 gadu obligāciju likme pieaugusi no 3,77% līdz 4,07%, savukārt Latvijas obligāciju 10 gadu likme sasniedza 4,42%. Ilgtermiņa obligāciju cenu kritums notiek jau otro ceturksni pēc kārtas, un, ja vien strauji nepieaug inflācija, tad sagaidāma tirgus stabilizācija.

## Ieguldījumu plāna daļas vērtība



## Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

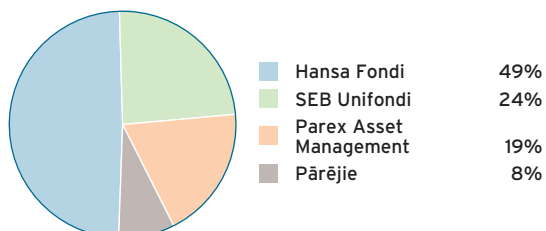
	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1141059	1,1432195	1,1720334	1,2117271	1,2313202	1,2511586	1,2165860
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	14 204 336	17 150 050	20 470 737	23 963 057	28 425 013	34 411 050	37 851 489

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	-0,65	-2,76	-1,20	3,80	21,66
Gada procenti (*)	-10,65	-9,72	-2,35	3,75	5,71

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

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2006.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. jūnijā bija Ls 44 miljoni jeb 49% 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.	15,96%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	6,98%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	6,35%
Balzac Europe Index Fund	EUR		4,78%
Balzac USA Index Fund	USD		4,72%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	EUR		3,87%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	USD		3,08%
Balzac Japan Index Fund	JPY		2,14%
iShares S&P 500	USD		1,89%
Hansa Krievijas akciju fonds	EUR		1,63%

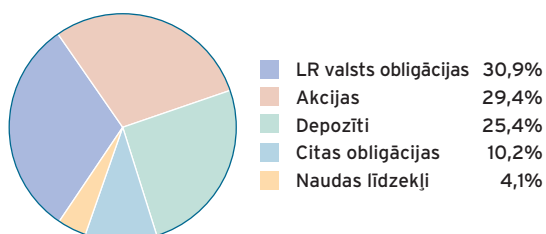
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija -2,10% gadā. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu -2,76%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

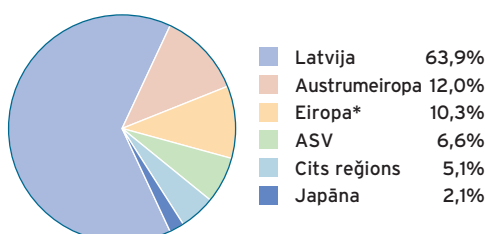
\* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

## 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 150079.91, jeb 1,64% 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.