

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2005. gada 1. jūlija līdz 2005. gada 30. septembrim.

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 pats ienesīgākais plāna pastāvēšanas vēsturē. Tam pamatā stabils sniegums visās ieguldījumu grupās – akcijās Austrumeiropā un citur pasaulē un obligācijās latos un eiro.

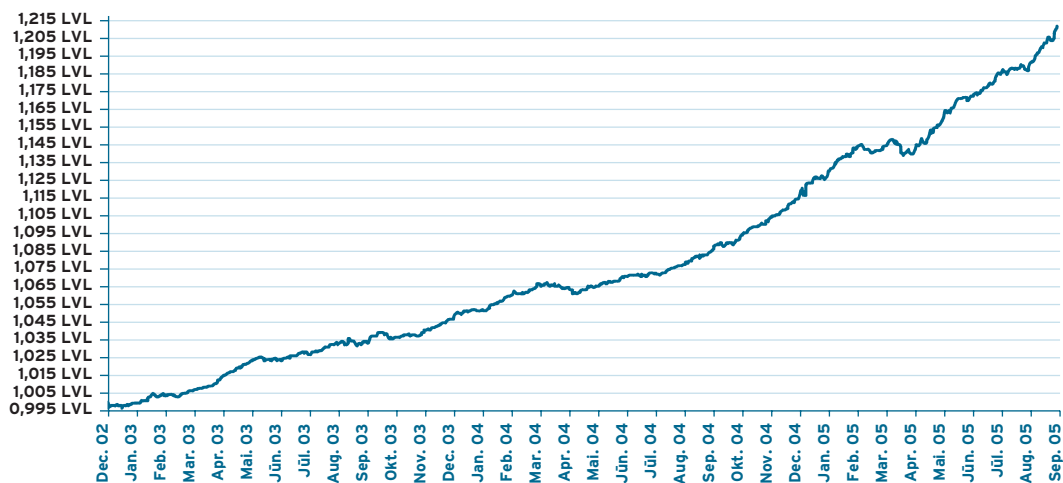
Ieguldījumi akcijās ceturkšņa beigās sasniedza 27% no plāna aktīviem. Akciju cenas pieauga visos reģionos. Ienesīgākie bija ieguldījumi Japānā, kas pieauga par 21,7%. Japānas ekonomika pēc septiņiem deflācijas (cenu krituma) gadiem atkopjas un tiek sagaidīts uzņēmumu peļņas pieaugums. ASV akciju tirgus pieauga par 3,7%, savukārt Eiropā par 8,3%. Labu ienesīgumu demonstrēja arī akcijas attīstības valstīs (Krievijas akciju indekss pieauga par 48%) un Austrumeiropā, kur līderis bija Ungārija ar 23,6% pieaugumu.

Spēji pieaugusi interese par ieguldījumiem Baltijas uzņēmumu akcijās, pateicoties straujai ekonomikas izaugsmei mūsu reģionā. Pēc klusā perioda otrajā ceturksnī, kad Baltijas akciju indekss Baltix pieauga par 1,6%, trešajā ceturksnī tas pieaudzis par 18,3%. Lai gan cenas pieaugušas lielākai daļai biržā kotēto akciju, tomēr ir uzņēmumi pēc kuru produkcijas pieprasījums krītas, līdz ar to akciju cenas samazinājušās.

Procentu likmes Latvijā turpināja samazināties, tuvojoties eiro likmēm. Ceturkšņa beigās Latvijas īstermiņa valsts parādzīmju likme bija 2,30%, savukārt 10 gadu valsts obligāciju procentu likme ceturkšņa laikā samazinājās no 3,65% līdz 3,40%. Hansabankas Latvijas valsts parāda vērtspapīru indeksa vērtība 3. ceturksnī pieauga par 1,02%. Šis indekss atspoguļo ienesīgumu, ko teorētiski iespējams gūt, ieguldot sabalansētā Latvijas valsts vērtspapīru portfeli. Indeksa vērtības pieaugums šogad ar katru ceturksni kļūst zemāks. Visdrīzāk šī tendence turpināsies.

Euro procentu likmes atrodas tai pat līmenī, kur ceturkšņa sākumā. Vācijas 10 gadu obligācijas likme septembra beigās bija 3,14%. Neraugoties uz joprojām augstajām naftas cenām, ekonomikas izaugsme pasaulē ir noturīga. Iespējams, ka pieaugs līdz šim zemā inflācija attīstītajās valstīs, līdz ar to kāps procentu likmes.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

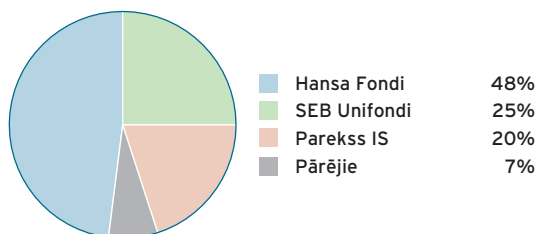
	31.03.04.	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0642519	1,0700378	1,838858	1,1141059	1,1432195	1,1720334	1,2117271
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	7 949 230	9 689 020	11 905 268	14 204 336	17 150 050	20 470 737	23 963 057

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	1,99	3,39	5,99	11,79	21,17
Gada procenti (*)	26,61	13,92	12,13	11,62	7,18

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

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2005)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 28 miljoni jeb 48% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 38% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Dinamikas” aktīvi veido 41% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010	11,31%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013	10,45%
Hansa Austrumeiropas akciju fonds	EEK		3,99%
T. Rowe Price Emerging Markets Equity fonds	USD		3,56%
Street TRACKS MSCI Europe fonds	EUR		3,27%
Balzac Europe Index fonds	EUR		3,22%
Balzac USA Index fonds	USD		3,20%
iShares S&P 500 fonds	USD		2,99%
Vācijas valdības obligācijas	EUR	04.07.2015	2,24%
Balzac Japan Index fonds	JPY		2,09%

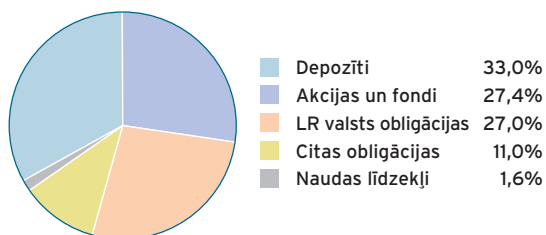
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (*) bija 14,68% gadā. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir bijusi mazāk ienesīga – 13,92%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

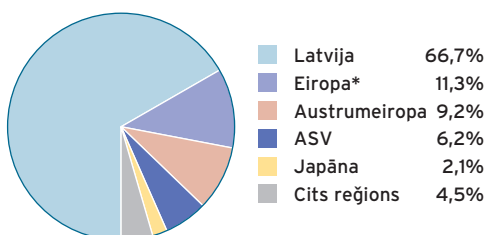
* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

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 89 631 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.