

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

par periodu no 2006. gada 1. jūlija līdz 2006. gada 30. septembrim.

AS Ieguldījumu pārvaldes sabiedrība "Hansa Fondi",  
Balasta dambis 1a, Rīga, LV 1048, [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Pārvaldītāja ziņojums

Jūsu pensiju plāna daļas vērtība aizvadītajā ceturksnī pieauga par 1,9%. Tam pamatā bija labs akciju cenu sniegums biržās visos reģionos. Visstraujāk pieauga akciju tirgi Eiropas valstīs, uzrādot gandrīz 7% cenu kāpumu. Tam pamatā labi dati par ražošanas attīstību, eksportu un investīcijām. Savu artavu dod arī zemās procentu likmes eiro valūtā.

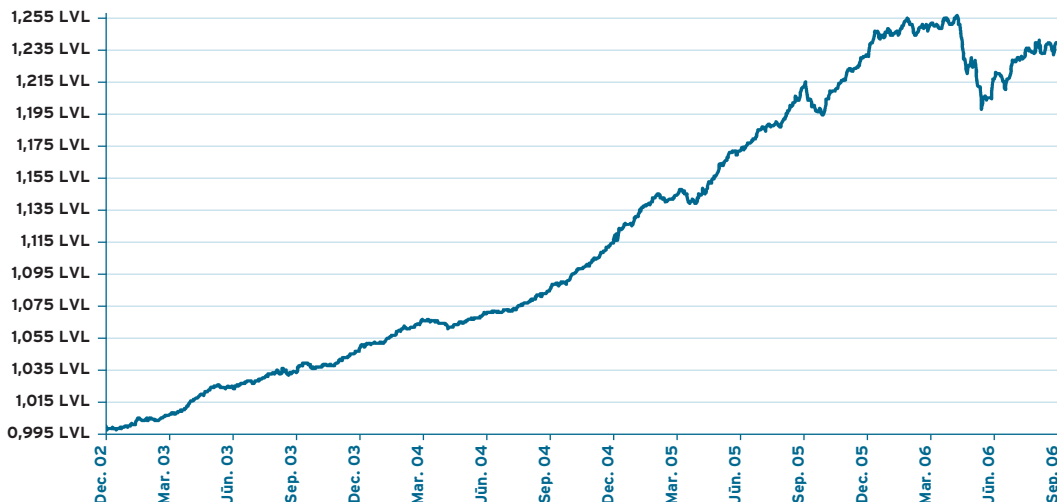
Bažas par peļņas samazināšanos attīstīto valstu uzņēmumos un tam sekojošu akciju tirgus krīzi izrādījās pārmērīgas, un finanšu tirgi atkopjas no maijā un jūnijā piedzīvotā krituma. Ievērojams naftas cenu kritums pēdējos divos mēnešos (-26%) ļāvis samazināt tēriņus, līdz ar to novēršot draudus, ko naftu importējošās valstīs radītu citu preču patēriņa samazināšanās.

Euro īstermiņa procentu likmes pieauga, sasniedzot 3,6% līmeni starpbanku tirgū. Pensiju plāna rezultātos būtiska ietekme ir ilgtermiņa procentu likmēm, kas šajā ceturksnī eiro zonā samazinājās, līdz ar to labs rezultāts sasniegts ar ieguldījumiem ārvalstu obligācijās. Savukārt ilgtermiņa procentu likmes latos ievērojami pieauga. Tam pamatā uz nenoteiktu laiku atliktā iestāšanās eiro zonā un uz latu procentu likmju paaugstināšanu vērstā Latvijas bankas politika, kas samazinājusi pircēju loku Latvijas valsts obligāciju tirgū.

Pasaules ekonomika ir visai noturīga pret satricinājumiem. Līdz ar to labi diversificēts ieguldījumu portfelis, kas iegulda akciju tirgos visā pasaulē, sniegs stabilu un inflāciju apsteidzošu kapitāla pieaugumu ilgtermiņā. Tā ir mūsu pensiju plānu ieguldīšanas filozofija. Mēs uzskatām, ka tas sniegs labāku ilgtermiņa rezultātu nekā svārstīgums un pārlika ietekmēšanās no īstermiņa tendencēm.

Nākamajā ceturksnī mēs sagaidām mērenu akciju cenu pieaugumu, un augstākas procentu likmes. Taču notikumi finanšu tirgos nav precīzi paredzami, un līdz ar to nepieciešami dažādi rīcības scenāriji, līdz ar to mainās uzsvars, ko mēs liekam uz dažādiem reģioniem. Medijos tiek apspriests risks, ka stagnējošās nekustamā īpašuma cenas ASV un relatīvi lielais kredītu slogs, varētu būt par iemeslu vēl vienam akciju cenu kritumam. Iespējams, ka šī riska ietekme ir pārspīlēta, un jau adekvāti atspoguļota akciju cenās.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

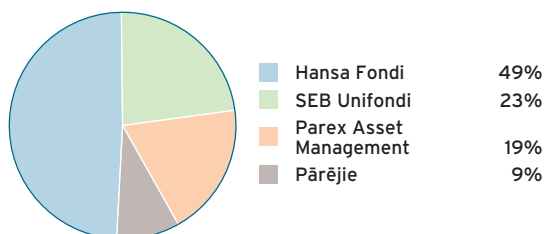
	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1432195	1,1720334	1,2117271	1,2313202	1,2511586	1,2165860	1,2394238
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	17 150 050	20 470 737	23 963 057	28 425 013	34 411 050	37 851 489	42 483 329

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	0,04	1,88	-0,75	2,29	23,94
Gada procenti (*)				2,29	5,92

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

## "Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2006.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 49 miljoni jeb 49% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% 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 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	16,75%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	9,30%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	6,13%
Balzac USA Index Fund	USD		4,59%
Balzac Europe Index Fund	EUR		4,15%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	EUR		3,87%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	USD		3,01%
Parex Bankas eiro obligācijas	EUR	09.06.2008.	2,44%
Hansa Ida-Europe Aktsiafond EUR	EUR		2,31%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	2,24%

\* – īpatsvars pret neto aktīviem

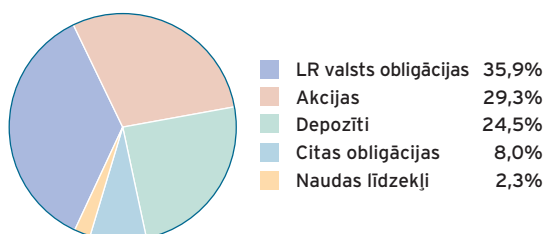
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija 1,86%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 1,88%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

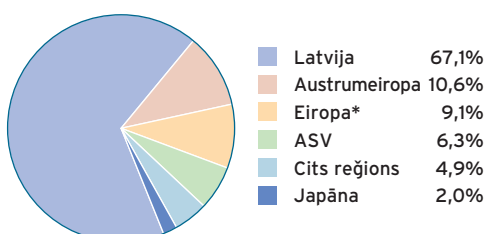
\* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

## 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 163221.45, 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 (izņemot eiro) var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.