

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2004. gada 1. oktobra līdz 2004. gada 31. decembrim.

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

Pārvaldītāja ziņojums

Šis bija ienesīgākais ceturksnis plāna pastāvēšanas vēsturē. Tam pamatā bija vērtības pieaugums visos ieguldījumu veidos – galvenokārt Latvijas valsts vērtspapīriem un Austrumeiropas emitentu akcijām. Cenas pieauga arī akcijām lielākajos pasaules tirgos. Akciju tirgum ir arvien lielāka ietekme uz plāna darbības rezultātiem, jo akciju ieguldījumu īpatsvars pieaudzis līdz 17,2%.

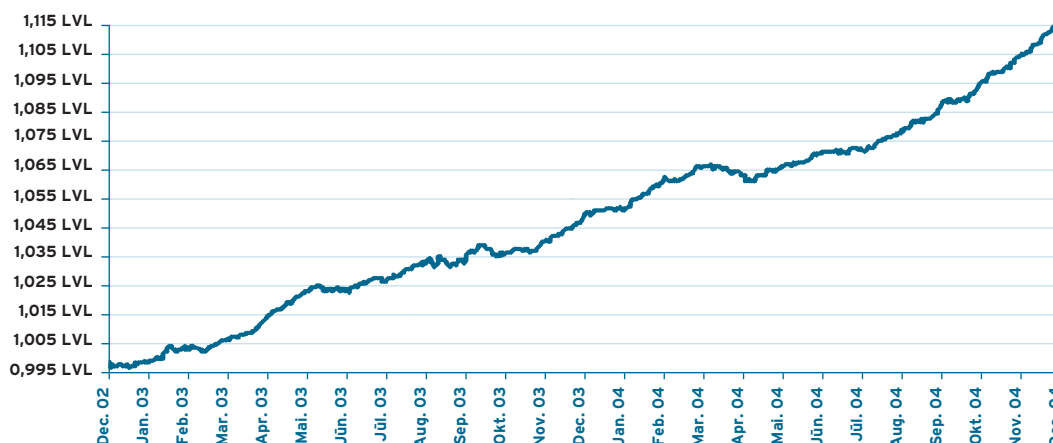
Dinamikas akciju portfeļa galvenā sastāvdaļa ir akciju indeksu fondi, kas iegulda lielā skaitā uzņēmumu. Aizvadītajā ceturksnī fondu klāsts tika papildināts ar fondiem, kas iegulda Japānā, Austrālijā un Kanādā. Izsvērts portfeļa reģionālais sadalījums samazina plāna kopējo risku. Grūtības kādā no reģioniem var tikt atsvērtas ar labu sniegumu citos. Aizvadītajā ceturksnī Eiropas akciju tirgus pieaudzis par 5,9%, ASV tirgus par 7,3%.

Latvijā ieguldīti 76% no plāna aktīviem. Latu procentu likmes šajā ceturksnī turpināja samazināties, tuvinoties eiro likmēm. Lielākais kritums bija ilgtermiņa segmentā. Tā piemēram, Latvijas 2014. gada obligācijas likme kritās no 4,85% līdz 4,45%. Likmju kritums pozitīvi ietekmēja plāna daļas vērtību. Vienlaikus ar likmju kritumu, samazinājusies Valsts Kases aizņemšanās vērtspapīru tirgū, līdz ar to lielāku īpatsvaru plāna latu aktīvos ieņēma depozīti komercbankās un banku hipotekārās ķīlu zīmes.

Ilgtermiņa procentu likmju svārstības ASV un Eiropā bija mazas, turpināja pieaugt likmju starpība, kas skaidrojams ar dažādiem ekonomikas attīstības tempiem. ASV 10 gadu obligāciju likme pieauga no 4,12% līdz 4,21%, savukārt Eiropā 10 gadu likme samazinājās no 3,99% līdz 3,68%.

Gada beigās Latvijas Banka mainīja latu piesaistes kursu, fiksējot lata vērtību pret eiro. Tas neietekmēja plāna darbību un ieguldījumu politiku. Ar kursa nomaiņu saistītie plāna valūtas riski tiek kontrolēti.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

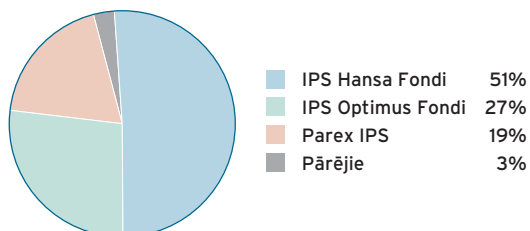
	30.06.03.	30.09.03.	31.12.03.	31.03.04.	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0246965	1,0330390	1,0465251	1,0642519	1,0700378	1,838858	1,1141059
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	3 180 515	4 467 158	6 090 862	7 949 230	9 689 020	11 905 268	14 204 336

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	1,12	2,79	4,12	6,46	11,41
Gada procenti (*)	13,87	11,36	8,22	6,35	5,52

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2004)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 16,8 miljoni jeb 51% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 35% 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	14.02.2013	9,15%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006	8,63%
iShares S&P 500	USD		4,41%
Street TRACKS MSCI Pan Euro ETF	EUR		4,32%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014	4,09%
Hansa Ida-Euroopa Aktsiafond	EEK		3,36%
LR 3 gadu obligācijas	LVL	29.08.2006	2,85%
LHVB ķīlu zīmes	LVL	15.08.2008	2,76%
Lielbritānijas valsts obligācijas	GBP	07.03.2008	2,01%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	15.12.2005	1,89%

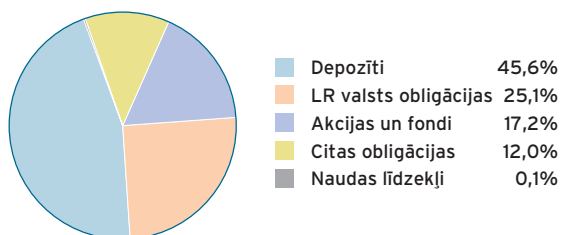
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (*) bija 10,43% gadā. Plāna īstenotā piesardzīgā ieguldījumu politika ir devusi labāku rezultātu - 11,36%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

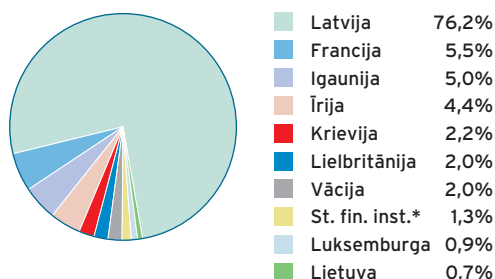
* - Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



* - starptautiska finanšu institūcija

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 54 205 jeb 1,62% 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.