

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2006. gada 1. oktobra līdz 2006. 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

Pensiju plāna vērtība aizvadītajā ceturksnī pieauga par 3,2%. Lielāko pieešanu plāna rezultātā deva akciju portfelis, bet obligāciju portfeļa sniegums šajā ceturksnī bija mērens.

Akciju vērtība visvairāk pieauga* attīstības tirgos (+13%), pateicoties labām ekonomikas prognozēm un arvien pieaugošai ieguldītāju interesei par Āzijas un Latīņamerikas tirgiem. Jaunajās ES dalībvalstīs akciju tirgi pieauga par 20%, savukārt ieguldījumu vērtība Krievijā pieauga par 19%.

Attīstītajās valstīs visvairāk pieauga ieguldījumu vērtība Eiropā – par 7%. To veicināja labākas uzņēmumu peļņas prognozes un zemās procentu likmes. Ieguldījumi ASV akciju tirgū nopelnīja 3%. Tur cenu pieaugumu bremsē bažas par celtniecības nozari, jo samazinājies pieprasījums pēc jaunu ēku būvniecības.

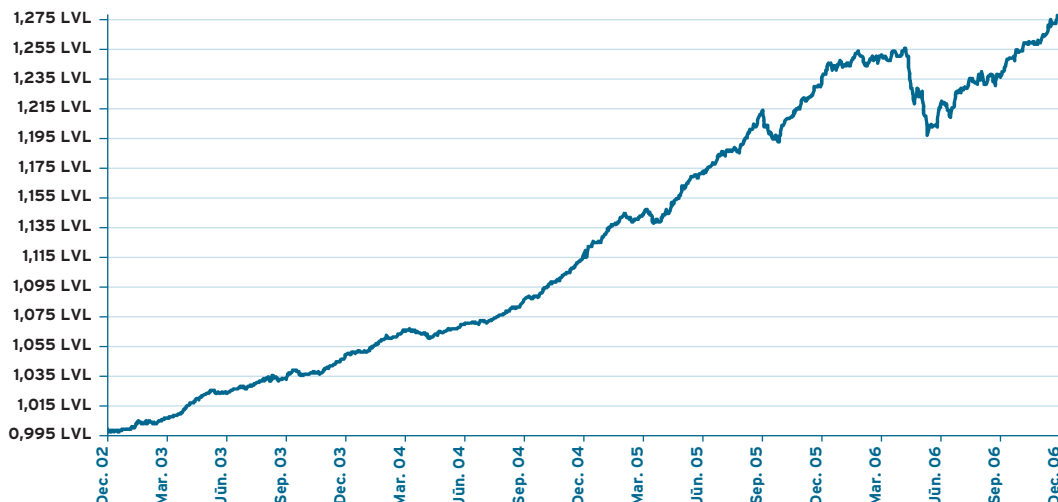
Hansabankas aprēķinātais Latvijas valsts parāda vērtspapīru indekss ceturkšņa laikā pieauga par 0,2%, pēc zaudējumus nesošiem pirmajiem trim ceturkšņiem. Uz nenoteiktu laiku atliktā iestāšanās eiro zonā un uz kredīšanas ierobežošanu vērsta Latvijas bankas politika palielināja ienesīguma starpību starp Latvijas valsts obligācijām un Vācijas valsts obligācijām no vidēji 0,2% gada sākumā, līdz vidēji 1,1% gada beigās. Līdz ar to esam palielinājuši Latvijas valdības ilgtermiņa obligāciju īpatsvaru pensiju plānā, uzskatot to par izdevīgu pirkumu ilgtermiņā.

Euro zonā turpinājās procentu likmju pieaugums. Starpbanku procentu likme Euribor pieauga no 3,4% līdz 3,7%. Pieauga arī ilgtermiņa procentu likmes. Tam pamatā noturīga ekonomikas izaugsme Eiropas Savienībā un ar to saistīta inflācija.

Relatīvi mazāk izdevīgi kļūst ieguldījumi Latvijas komercbanku depozītos, un to īpatsvars plāna aktīvos samazinās. Tos aizstāj Latvijas valsts obligācijas. Daļu portfeļa ieguldām arī obligācijas eiro valūtā, lai samazinātu daļas vērtības svārstības, kā arī Austrumeiropas valstu obligācijās.

* - akciju tirgu rezultāti aprēķināti eiro valūtā, - tie ietver gan akciju cenas izmaiņu gan valūtas kursa svārstības

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

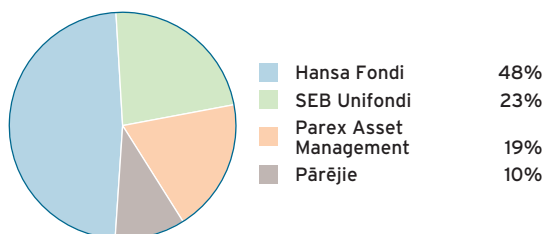
	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,1720334	1,2117271	1,2313202	1,2511586	1,2165860	1,2394238	1,2787595
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	20 470 737	23 963 057	28 425 013	34 411 050	37 851 489	42 483 329	48 055 279

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	1,33	3,17	5,11	3,85	22,19	27,88
Gada procenti (*)				3,85	6,90	6,37

* – ienesīguma gada procentu likme ir aprēķināta, lietojot ACT/365 metodi

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.12.2006.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. decembrī bija Ls 55 miljoni jeb 48% 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.	14,25%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	8,13%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	5,40%
Balzac USA Index Fund	USD		4,71%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	EUR		3,64%
Balzac Europe Index Fund	EUR		3,61%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	03.11.2011.	3,41%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	USD		2,78%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	20.04.2007.	2,46%
Balti Investeeringute Grupi Pank AS obligācijas	EEK	23.05.2008.	2,09%

* – īpatsvars pret neto aktīviem

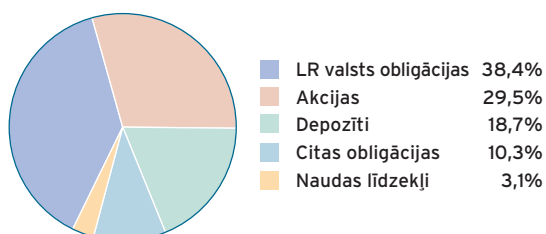
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (*) bija 2,94%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 3,17%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

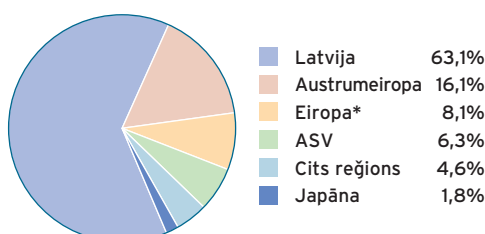
* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

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 183985.14, jeb 1,58% 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.