

## HANSA PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2004. gada 1. jūnija līdz 2004. gada 30. septembrim

ieguldījumu sabiedrība "Hansa Fondi", Kaļķu iela 26, Rīga, LV-1050, [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Pārvaldītāja ziņojums

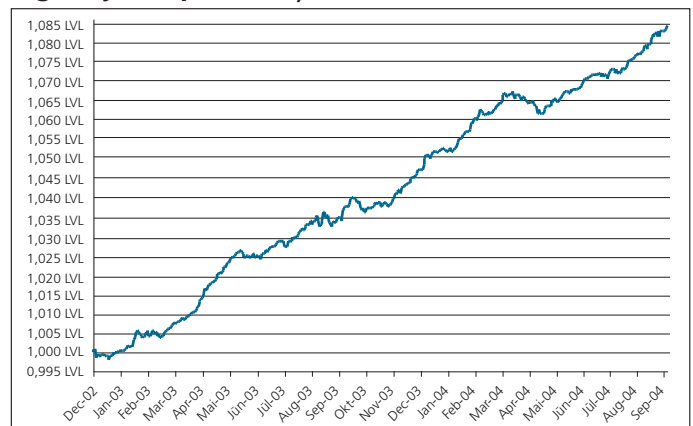
Arvien būtiskāku lomu plāna portfeli ieņem akcijas. To īpatsvars pieaudzis no 8,1% līdz 11,3%. "Dinamikas" akciju portfeļa galvenā sastāvdaļa ir akciju indeksu fondi, kas iegulda lielā skaitā uzņēmumu. Ar šo fondu starpniecību "Dinamika" ir netiešs akcionārs 500 lielākajos uzņēmumos ASV un 228 uzņēmumos Eiropā. Aptuveni puse akciju portfeļa ir ieguldīta Austrumeiropas un Baltijas valstu uzņēmumu akcijās. 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 0,12%, ASV tirgus – par 1,98%. Augstās naftas cenas darbojas kā ekonomikas attīstības bremze, līdz ar to arī akciju cenu pieaugums ir zems. Austrumeiropā vērojama dinamiska attīstība. Te akciju portfeļa vērtība pieaugusi par 9,26%.

Latvijā ieguldīti 85% no plāna aktīviem. Pieaudzis depozītu īpatsvars plāna aktīvos, jo bankas piedāvāja labas likmes, salīdzinot ar Latvijas valsts vērtspapīriem. Latu obligāciju procentu likmes, salīdzinot ar ceturkšņa sākumu, samazinājušās. Augsti budžeta ienākumi samazina aizņemšanās nepieciešamību Valsts kasei, savukārt aktivitāte vērtspapīru otrreizējā tirgū ir zema. Vidēja termiņa obligāciju likme ir 3,95%, savukārt 10 gadu obligāciju likme ir 4,82%. Līdz ar likmju kritumu, relatīvi ienesīgus ceturkšņa rādītājus demonstrē konservatīvie ieguldījumu plāni, taču vienlaikus samazinās turpmākais to peļņas potenciāls. Latu īstermiņa likmes nedaudz pieaugušas, līdz ar Latvijas Bankas jūlijā pieņemto lēmumu palielināt obligāto rezervju apjomu, ko bankas glabā Latvijas Bankā.

Kritušās arī ilgtermiņa procentu likmes ASV un Eiropā, jo dati par ekonomikas pieaugumu un cenu kāpumu nav tik spoži, kā cerēts. ASV 10 gadu obligāciju likme samazinājās no 4,58% līdz 4,12%, savukārt Eiropā 10 gadu likme sasniedza 3,99%.

Gada beigās Latvijas Banka mainījis lata piesaistes kursu, fiksējot lata vērtību pret eiro. Tas neietekmēs 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

	30.09.2003.	31.12.2003.	31.03.2004.	30.06.2004.	30.09.2004.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0330390	1,0465251	1,0642519	1,0700378	1,838858
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	4 467 158	6 090 862	7 949 230	9 689 020	11 905 268

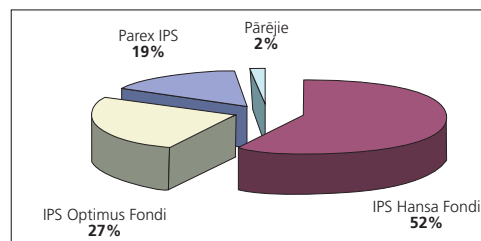
### Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā, %	0,67	1,29	1,84	4,92	8,39
Gada procenti*	7,95	5,16	3,78	4,84	4,70

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

### "Hansa Fondi" tirgus daļa

(privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2004.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldišanā 30. septembrī bija Ls 14 miljoni jeb 52% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 34% tirgus daļa, ieskaitot Valsts kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Dinamikas" aktīvi veido 44% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

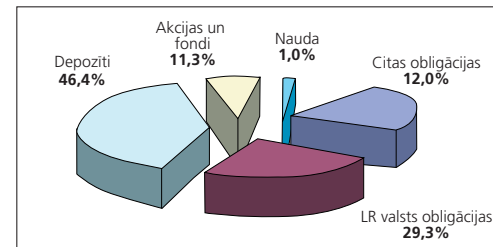
Par Hansa Pensiju ieguldījumu plāniem interesējieties jebkurā Hansabankas filiālē  
pa tālruni 7024 555 vai [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv), [www.hansabanka.lv](http://www.hansabanka.lv)

## 10 lielākie ieguldījumi

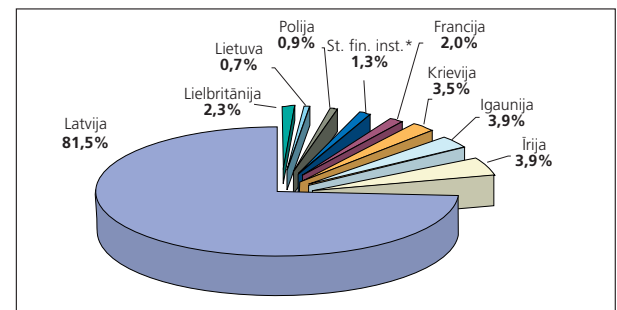
Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars, %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	10,19%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	7,95%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.04.2014.	4,69%
iShares S&P 500 fonds	USD		3,92%
LR 3 gadu obligācijas	LVL	29.08.2006.	3,36%
Latvijas Unibankas obligācijas	LVL	28.01.2005.	3,11%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005.	2,83%
Hansa Ida-Euroopa Aktsiafond	EEK		2,46%
Lielbritānijas valdības obligācijas	GBP	07.03.2008.	2,33%
Terminnoguldījums Nordea bankā	LVL	26.08.2005.	2,11%

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Starptautiska finanšu institūcija

## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju\* bija 4,89% gadā. Plāna īstenotā piesardzīgā ieguldījumu politika ir devusi labāku rezultātu – 5,16%. 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

## 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 44 997 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.