

Hansa pensiju ieguldījumu plāns "Dinamika" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2007. gada 1. aprīļa līdz 2007. gada 30. jūnijam.

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

Pārvaldītāja ziņojums

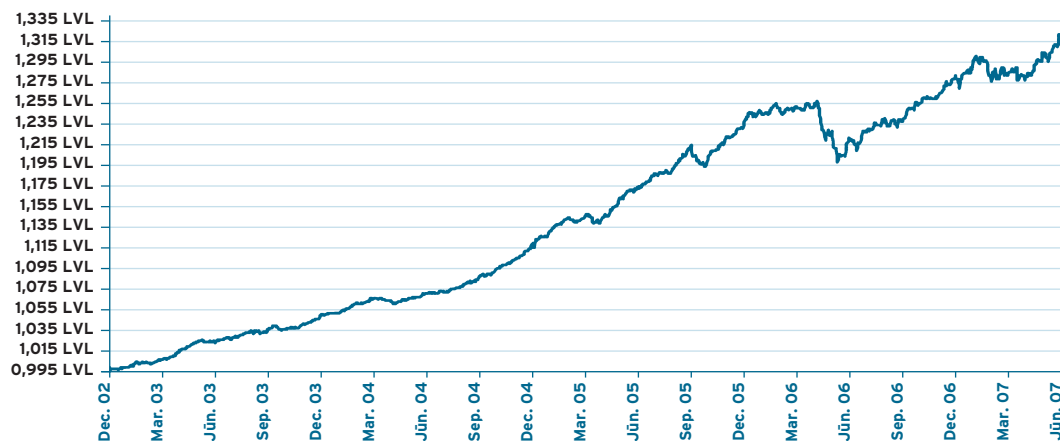
Jūsu pensiju plāna daļas vērtība šajā ceturksnī pieauga par 2,99%. Tam pamatā bija cenu kāpums akciju tirgos, un Latvijas obligāciju portfeļa vērtības pieaugums.

Procentu likmju tirgū šis bija trauksmais ceturksnis. Aprīlī un maijā turpinājās starpbanku procentu likmju Rīgibor kāpums, jo Latvijas Banka ierobežoja latu piedāvājumu starpbanku tirgū, lai novērstu spekulatīvu latu pārdošanu. Procentu likmes sasniedza 10% atzīmi. Līdz ar to kritās cenas Latvijas valsts obligācijām, jo tirgū nebija interese par ilgtermiņa vērtspapīru iegādi. Tā rezultātā aprīlī ieguldījumu rezultāts bija negatīvs. Jūnijā situācija krietni uzlabojas, Rīgibor likme samazinājās līdz 7,6% un sākās straujš īstermiņa depozītu likmju kritums. Pieaugot likviditātei, parādījās pieprasījums pēc Latvijas valsts obligācijām un to cenas pieauga, atgriežoties līmenī, kur tās bija gada sākumā. Strauji pieauga eiro obligāciju procentu likmes, jo eiro zonas ekonomikas pieauguma tempi pārspēja iepriekšējās prognozes un pieauga bažas, ka Eiropas Centrālā banka turpinās paaugstināt procentu likmes, lai novērstu inflācijas draudus. Vācijas 10 gadu obligācijas likme pieauga no 4,06% līdz 4,57%. Esam izmantojuši augstākas procentu likmes, palielinot eiro valsts vērtspapīros ieguldīto līdzekļu īpatsvaru un samazinot latu ieguldījumu īpatsvaru.

Akciju tirgos cenas stabili pieauga visos reģionos, MSCI World tirgus indekss ceturksnī laikā pieauga par 6,5%. Tam pamatā augstākas peļņas prognozes nekā iepriekš, un noturīga ekonomikas izaugsme. Lēnāk nekā iepriekš aug ASV ekonomika, taču atbilstoši normālām ekonomikas cikliskām svārstībām. ASV pieaug laikā nenomaksāto hipotekāro kredītu īpatsvars, kas rada bažas, ka varētu samazināties patēriņš un ekonomikas izaugsme. Savukārt straujāku attīstības tempu uzņēmušas Eiropa un Japāna. Eksplozīva izaugsme turpinās attīstības tirgos, kur akciju tirgu kāpums bija vidēji 12,5%. Savukārt vājš sniegums ir Krievijas tirgū, kur MSCI indekss palicis tai pat līmenī, kur marta beigās. Austrumeiropas akciju tirgi ceturksnī pieauga par 17,7%. Tas ir devis labu rezultātu mūsu akciju portfelim, kur liels ir Austrumeiropas akciju īpatsvars.

Liela ietekme uz plāna darbības rezultātu būs latu procentu likmju turpmākai attīstībai. Lai gan procentu likmes pašreiz ir samazinājušās un stabilizējušās, tomēr Latvijas ekonomikā vērojams pārkaršanas pazīmes – straujš patēriņa pieaugums un augsta inflācija, nav samazinājušās. Līdz ar to arī nākamajā ceturksnī iespējamas likmju svārstības. Akciju tirgos gada otrā pusē būs svārstīga, jo ASV ekonomikas izaugsme, kas atstāj lielu ietekmi finanšu tirgos, kļūst lēna. Krītas arī ASV dolāra vērtība. Labs pamats akciju cenu ilgtermiņa kāpumam ir ievērojamā izaugsme attīstības valstīs un to finanšu tirgu attīstība. Plāna "Dinamika" priekšrocība ir sabalansētā ieguldījumu politiku, jo cenu kritumu kādā no tirgiem, kompensē cenu pieaugums citviet.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

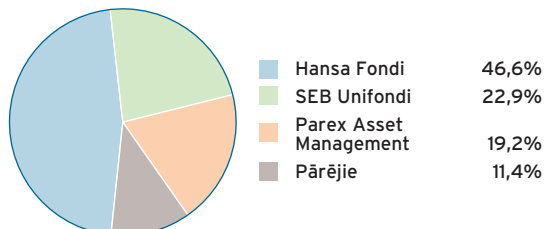
	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,2313202	1,2511586	1,2165860	1,2394238	1,2787595	1,2836263	1,3219733
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	28 425 013	34 411 050	37 851 489	42 483 329	48 055 279	54 284 199	67 879 402

Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	2,08	2,99	3,38	8,66	23,54	32,20
Gada procenti (*)				8,66	7,30	6,43

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

“Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2007.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. jūnijā bija Ls 77 miljoni jeb 47% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% 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 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	10,25%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	6,60%
Balzac Europe indeksa fonds	EUR		4,65%
Balzac USA indeksa fonds	USD		4,52%
Pimco eiro obligāciju fonds	EUR		4,37%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	03.11.2011.	4,03%
T.Rowe Global Emerging Markets fonds	USD		3,79%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	11.01.2008.	3,46%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	3,34%
Hansa Krievijas Akciju Fonds	EUR		2,97%

* – īpatsvars pret neto aktīviem

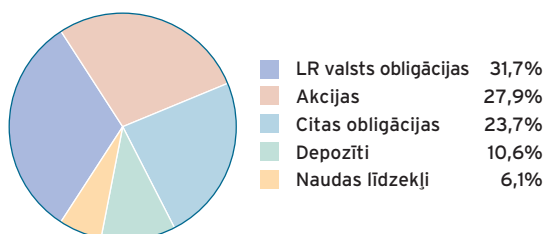
Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (*) bija 2,96%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 2,99%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

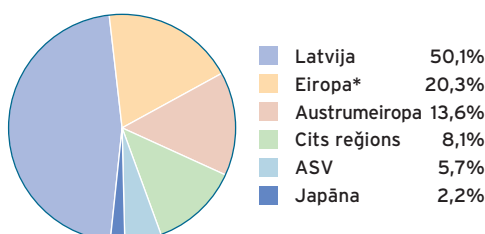
* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

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 245044.99.

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.