

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

par periodu no 2007. gada 1. jūlija līdz 2007. 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)

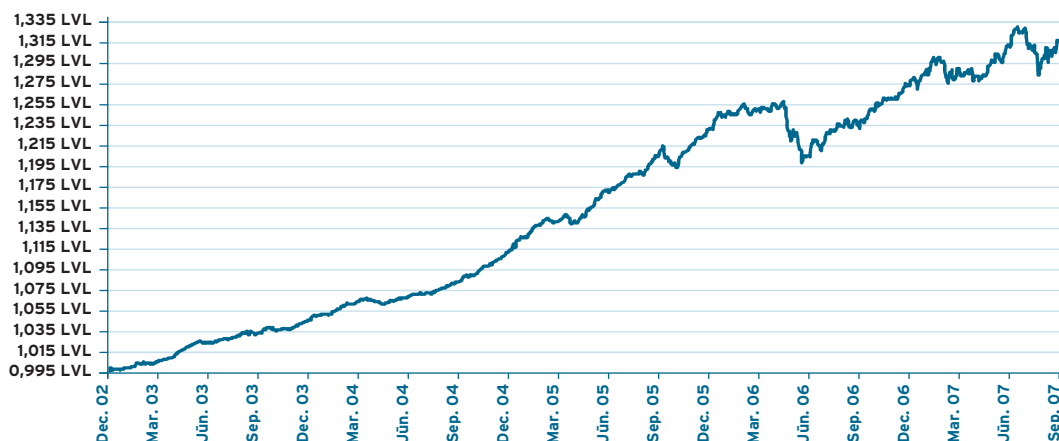
### Pārvaldītāja ziņojums

Jūsu pensiju plāna daļas vērtība šajā ceturksnī pieauga par 0,05%, piedzīvojot lielas svārstības ceturkšņa laikā. Tā pamatā ir kritums akciju tirgos jūlijā un augustā, ko izraisīja pieaugošais laikā neatmaksāto hipotekāro kredītu īpatsvars ASV un zaudējumi ar to saistītās nozarēs. Kritums ASV akciju tirgū izraisīja akciju tirgu kritumu arī citviet pasaulē. Ceturkšņa beigās akciju cenas ASV, Eiropā un Japānā joprojām bija zemākā līmenī, nekā ceturkšņa sākumā, savukārt attīstības tirgos cenas pieauga, it īpaši Āzijas valstīs, kur turpinās eksplozīva izaugsme. Austrumeiropā akciju cenas šajā ceturksnī samazinājās par 3%. Arī nākamajā ceturksnī sagaidām straujas akciju cenu svārstības, jo ļoti iespējams, ka akciju tirgi turpinās izjust kredītu krīzes sekas.

Plāna obligāciju portfeli stabilus un pieaugošus ienākumus nodrošināja depozītu portfeli un eiro valsts obligācijas, un ļoti laba atdeve bija ieguldījumiem Austrumeiropas valstu obligācijās. Savukārt nedaudz samazinājās Latvijas ilgtermiņa obligāciju cenas. Šajā ceturksnī atsākās latu procentu likmju pieaugums, un starpbanku tirgus likme Rīgibor pieauga no 7,6% līdz rekordaugstajai 12,8% likmei. Augstās likmes nosaka maza interese par noguldījumiem latos no vienas puses, un noturīgs pieprasījums pēc aizņemšanās no otras puses. Kāpa arī eiro procentu likmes, Euribor likme pieauga no 4,2% līdz 4,8%. Kredītu krīze ASV ir krietni samazinājusi ieguldītāju interesi par riskantiem vērtspapīriem, bet pieprasījums pēc zema riska vērtspapīriem ir pieaudzis. Plāna portfeli nebija ārvalstu augsta riska obligāciju, kuras būtu skārusi globālā kredītu krīze, līdz ar to plāna darbības rezultāts ir stabils.

Augstā Finanšu un Kapitāla tirgus komisija reģistrēja grozījumus ieguldījumu plāna prospektā, un šie grozījumi stāsies spēkā 2008. gada 1. janvārī. No nākama gada plāna ieguldījumi akciju tirgos varēs sasniegt 50%, līdzšinējo 30% vietā. Atļauto ieguldījumu klāsts paplašināts ar riska kapitāla fondiem un citiem slēgta tipa fondiem. Izmaiņas dos iespēju augstākam plāna ienesīguma ilgtermiņā, protams lielākas būs arī plāna īstermiņa svārstības. Mēs uzskatām, ka šāda ieguldījumu politika ir piemērota visiem līdzšinējiem plāna ieguldītājiem. Ar jauno plāna prospektu var iepazīties mūsu mājas lapā [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

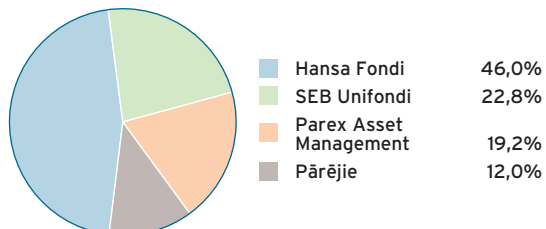
	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,2511586	1,2165860	1,2394238	1,2787595	1,2836263	1,3219733	1,3226891
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	34 411 050	37 851 489	42 483 329	48 055 279	54 284 199	67 879 402	79 655 437

## Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	3 gadi	No darbības sāk.
Pieaugums periodā, %	1,56	0,05	3,04	6,72	22,03	32,27
Gada procenti (*)				6,72	6,86	6,09

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

## “Hansa Fondi” tirgus daļa (privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.09.2007.)



“Hansa Fondi” pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 30. septembrī bija Ls 91 miljons jeb 46% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 43% tirgus daļa, ieskaitot Valsts Kases ieguldījumu plāna aktīvus. “Dinamikas” aktīvi veido 40% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars*, %
LR 10 gadu obligācijas	LVL	02.12.2015.	8,27%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	5,73%
Balzac Eiropas akciju fonds	EUR		4,58%
Aviva Morley Eiropas konverģences akciju fonds	EUR		4,49%
Hansa Krievijas akciju fonds	EUR		4,49%
Pimco eiro obligāciju fonds	EUR		4,42%
Balzac ASV akciju fonds	USD		3,68%
Vācijas valsts obligācijas	EUR	04.07.2013.	3,48%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	03.11.2011.	3,18%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	04.02.2010.	2,82%

\* – īpatsvars pret neto aktīviem

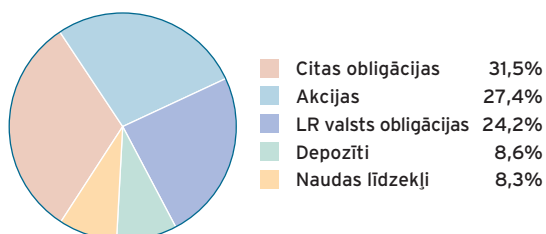
## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais pieaugums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija -0,31%. Plāna īstenotā ieguldījumu politika ir devusi rezultātu 0,05%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

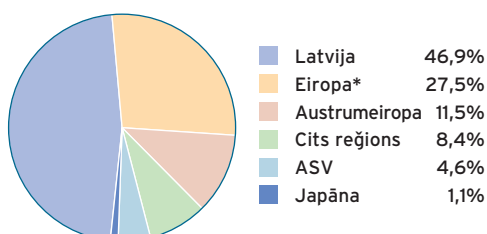
\* – Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

## 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 302893.93.

## 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.