

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

par periodu no 2003. gada 7. janvāra līdz 2003. gada 31. martam

Ieguldījumu sabiedrība "Hansa Fondi" (Kaļķu iela 26, Rīga, LV-1050), [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Pārvaldnieks: Raimonds Vesers, e-pasts: [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Pārvaldītāja ziņojums

2003. gada pirmais ceturksnis bija raksturīgs ar strauju ieguldījumu plāna aktīvu pieaugumu, kas marta beigās pārsniedza LVL 0,3 miljoni.

Šajā periodā līdzekļu pārvaldnieks atbilstoši plāna prospektā paredzētajai konservatīvajai ieguldījumu politikai veica zema riska ieguldījumus. Lielākā daļa (53%) plāna līdzekļu tika izvietoti Latvijas valsts parādzimēs ar dzēšanas termiņu līdz pieciem gadiem un termiņnoguldījimos bankās (35%) ar atmaksas termiņu, kas nepārsniedz 3 gadus. Vidējais svērtais portfeļa termiņš līdz dzēšanai perioda beigās bija 616 dienu.

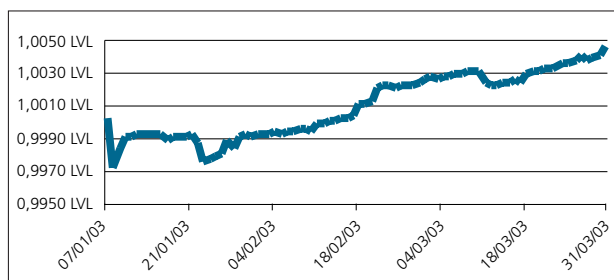
Līdzekļu pārvaldnieks šajā periodā neveica ieguldījumus ārvalstu valūtās, jo, ņemot vērā risku un sagaidāmo ienesīgumu, ieguldījumi latos tika uzskatīti par izdevīgākiem, salīdzinot ar ieguldījumiem ārvalstu valūtās.

Salīdzinoši liela plāna aktīvu daļa (4,7%) ir nauda norēķinu kontā – tas ir saistīts ar to, ka turpinās straujš plāna aktīvu pieaugums.

Ceturkšņa laikā turpināja samazināties latu procentu likmes: tā Latvijas valsts parādzimēs ar dzēšanas termiņu 2005. gada marts otrreizējā tirgū Rīgas Fondu biržā plāna darbības sākumā tika piedāvātas par 4,00%, bet marta beigās – par 3,95%, savukārt parādzimēs ar dzēšanas termiņu 2007. gada 8. maijs – attiecīgi par 4,35% un 4,20%. 2003. gada 12. februārī un 5. martā notika Latvijas vēsturē pirmās 10 gadu valsts parādzimju izsoles un parādzimju vidējā peļņas likme bija attiecīgi 5,19 un 4,97 gada procenti.

Līdzekļu pārvaldnieks neprognozē ievērojamas lata procentu likmju izmaiņas šā gada otrajā ceturksnī.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	07.01.2003.	31.03.2003.	Izmaiņas no darbības sākuma (%)
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,000,000	1,004,493.8	0,45
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	–	330,554	–

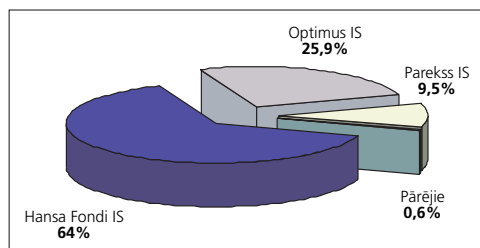
### Ieguldījumu plāna ienesīgums (gada procentos uz 31.03.2003.)

1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
2,73%	–	–	–	1,99%

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

### Hansa Fondi tirgus daļa

(privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2003.)



Hansa Fondi pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldišanā – LVL 2,56 miljoni jeb 64% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 16,3% tirgus daļa, ieskaitot Valsts kases ieguldījumu plāna aktīvus.

"Stabilitātes" aktīvi veido 8,26% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

## 10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars % no plāna līdzekļiem
LR 5 gadu obligācijas	LVL	08.05.2007.	13,87%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	17.04.2003.	10,56%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005.	10,25%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	10,16%
LR 3 gadu obligācijas	LVL	06.11.2003.	8,55%
Termiņnoguldījums (Parekss banka)	LVL	21.01.2004.	4,57%
Unibankas obligācijas	LVL	28.01.2005.	3,79%
Termiņnoguldījums (Unibanka)	LVL	13.03.2006.	3,33%
Hipotēku bankas ķīlu zīme	LVL	15.08.2006.	3,23%
Termiņnoguldījums (Hipotēku banka)	LVL	16.01.2004.	3,06%

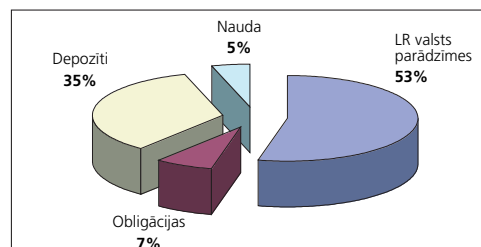
## Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

"Stabilitātes" ienesīgums pārskata periodā bija 1,99 gada procenti. Stabilitāte ietilpst konservatīvo ieguldījumu plānu grupā. Pie konservatīvajiem ieguldījumu plāniem tiek attiecināti tie plāni, kuru ieguldījumu politika neparedz veikt ieguldījumus akcijās. Konservatīvo ieguldījumu plānu vidējais svērtais ienesīgums pa pārskata periodu netiek aprēķināts, jo visi ieguldījumu plāni savu darbību neuzsāka vienā laikā un tāpēc to darbības termiņš ir atšķirīgs.

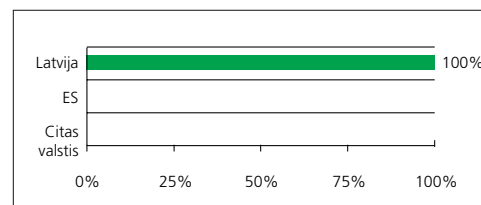
Parasti plāna portfeļa veidošanas stadijā ieguldījumu ienesīgums ir zemāks, salīdzinot ar to portfeļu ienesīgumu, kuri jau ir izveidoti. Lai objektīvi novērtētu ieguldījumu ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā – pensiju II līmeņa ieguldījumu plāniem), šo novērtēšanu būtu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par 1 gadu.

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



## 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 periodā bija LVL 689.

## Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir konservatīva, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienesīgumu. Ieguldījumi šādos instrumentos tiek uzskatīti par mazāk riskantiem, salīdzinot ar ieguldījumiem kapitāla vērtspapīros.

Ne mazāk kā 70% no plāna līdzekļiem tiek izvietoti parāda vērtspapīros un ne vairāk kā 30% – ieguldījumos kredītiestādēs. Ārvalstu valūtās var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.

Ieguldījumi tiek veikti gan īstermiņa, gan ilgtermiņa finanšu instrumentos – galvenokārt ar mērķi turēt šos ieguldījumus līdz to dzēšanai vai termiņa beigām.

Līdzekļu pārvaldītājs var ieguldīt līdz pat 100% no ieguldījumu plāna līdzekļiem Latvijas Republikas emitētos vai garantētos parāda vērtspapīros.