

## HANSA PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA" 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: Kristiāns Miķelsons, e-pasts: [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Pārvaldītāja ziņojums

Plāna pirmajā darbības ceturksnī tika īstenota piesardzīga ieguldījumu politika. Mēs vislielāko nozīmi piešķīram sagaidāmajam ilgtermiņa rezultātam – šī ir maratona distance, kurā bravurīgs starts nenosaka panākumu finišā.

Mūsu uzmanība visvairāk pievērsta divām tēmām – Latvijas virzībai uz Eiropas Savienību un karam Irākā.

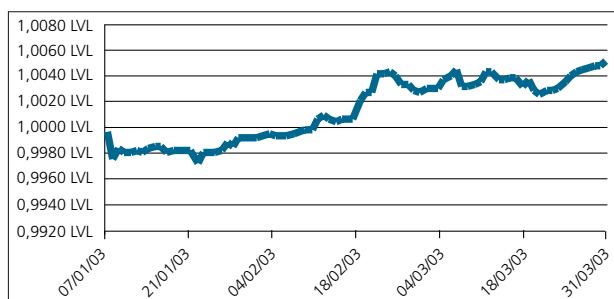
Atbilstoši likumā noteiktajiem ierobežojumiem portfeļa lielāko daļu veido ieguldījumi LR valdības obligācijās un depozītos Latvijas bankās. Šo ieguldījumu ienesīgums ir 4–5% gadā. Iznākumu no obligācijām būtiski ietekmēs referendums par pievienošanu Eiropas Savienībai, kura iznākums pašreiz ir neskaidrs. Aptaujas rāda, ka eiroskeptiķi ir pārsvarā un negatīva balsojuma gadījumā valdības obligāciju vērtība visdrīzāk samazināsies. Lai samazinātu šāda iznākuma ietekmi uz portfeļa vērtību, plānā ir liels depozītu īpatsvars (37%) ar dzēšanas termiņu 9–12 mēneši. Šāda ieguldījumu izvēle samazina plāna pašreizējo ienesīgumu, jo neesam ieguldījuši nomināli ienesīgākajās valdības desmit gadu obligācijās.

Karadarbība Irākā uztur spriedzi finanšu tirgos. Valūtas kursu un fondu tirgu spējo izmaiņu ietekme redzama "Dinamikas" vērtības svārstībās martā. Esam ieguldījuši 12% no portfeļa ārvalstu uzņēmumu obligācijās, kur sagaidām lielāku ienesīgumu nekā vietējā tirgū. Pārsvarā ieguldījumi veikti eiro, – tātad plāna vērtība palielinās, pieaugot eiro vērtībai pret ASV dolāru.

Situācija akciju tirgos pasaulē ir saspringta, jo vairāku lielvalstu apstāties patēriņa un investīciju pieaugums. Ziņu lentē regulāri lasāmi ziņojumi par krīzēm lielās korporācijās. Šajā situācijā tikai neliela daļa (1,6%) no portfeļa ieguldīta akcijās.

Plāna iegādātie vērtspapīri tiek novērtēti vērtībā, par kādu tos iespējams nekavējoties pārdot biržā, līdz ar to plāna vērtība vērtspapīru iegādes dienā samazinās par attiecīgā vērtspapīra pirkšanas un pārdošanas cenu starpību. (Starpība starp LR obligāciju pirkšanas un pārdošanas cenu parasti ir 0,5%.) Plānam strauji augot, šīs pārvērtēšanas rezultāts samazina plāna īstermiņa rezultātu. Šī cenas starpība amortizējas laika gaitā un neatstāj ietekmi uz plāna ilgtermiņa rezultātu. Pēc mūsu aplēsēm, pārvērtēšanas ietekme uz šā ceturkšņa rezultātu ir aptuveni –1% (izteikta gada procentos).

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

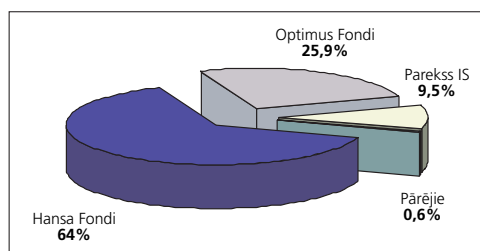
	07.01.2003.	31.03.2003.	Izmaiņa
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	–	2 229 682	–
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,000,000	1,005,738	0,57%

### Ieguldījumu plāna ienesīgums (gada procentos)

1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
2,98%	–	–	–	2,55%

### Hansa Fondi tirgus daļa

(privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2003.)



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

"Dinamikas" aktīvi veido 56% 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	08.05.2007.	15,67%
LR 1 gada parādzīmes	LVL	17.04.2003.	13,55%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005.	11,69%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	7,45%
Termiņnoguldījums (Parekss banka)	LVL	14.02.2004.	4,51%
Termiņnoguldījums (Unibanka)	LVL	19.03.2004.	4,04%
Termiņnoguldījums (Pirmā banka)	LVL	29.03.2004.	4,03%
Termiņnoguldījums (Hipotēku banka)	LVL	31.03.2004.	4,03%
TPSA Eurofinance obligācijas (*)	EUR	01.03.2006.	3,88%
Termiņnoguldījums (Parekss banka)	LVL	20.03.2004.	3,81%

\* Obligācijas garantē šis sabiedrības mātes uzņēmums  
Telekomunikacja Polska

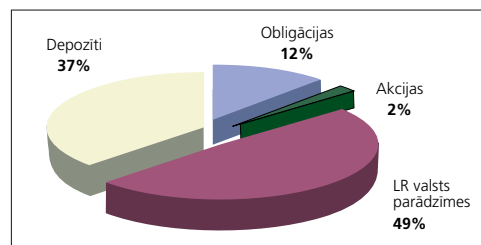
## Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija 3,24%. Plāna īstenošanā piesardzīgā ieguldījumu politika ir bijusi īstermiņā mazāk ienesīga. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

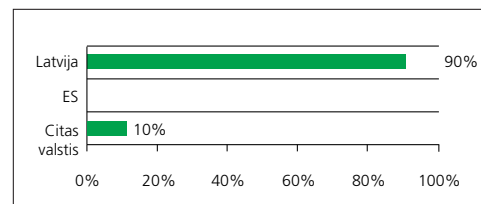
\* Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

## Ieguldījuma plāna daļas vērtība

### 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 ceturksnī bija Ls 5632.

### Ieguldījumu politika

Plāna ieguldījumu politika ir sabalansēta, jo plāna līdzekļi tiek ieguldīti finanšu instrumentos ar fiksētu ienākumu un arī kapitāla vērtspapīros. Ne mazāk kā 70% no plāna līdzekļiem tiek ieguldīti fiksētā ienākuma vērtspapīros vai banku depozītos un ne vairāk kā 30% kapitāla vērtspapīros (akcijās). Ārvalstu valūtās var ieguldīt ne vairāk kā 30% no plāna līdzekļiem.