

HANSA PENSIJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2003. gada 1. aprīļa līdz 2003. gada 30. jūnijam

Ieguldījumu sabiedrība "Hansa Fondi" (Kaļķu iela 26, Rīga, LV-1050), www.hansafondi.lv
Pārvaldnieks: Kristiāns Miķelsons, e-pasts: fondi@hansafondi.lv

Pārvaldītāja ziņojums

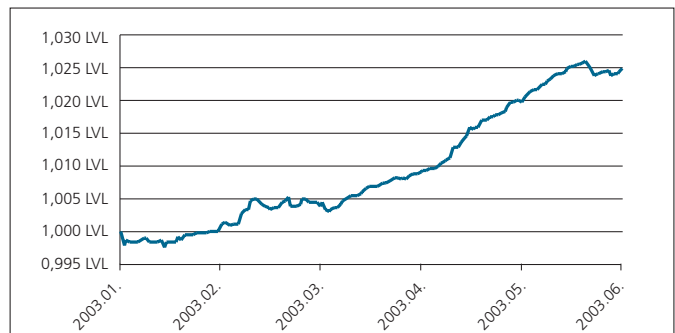
Aizvadītajā ceturksnī plāna ienesīgums sasniedza 7,7%. Mūsu izvēlētais ieguldījumu sadalījums izrādījās veiksmīgs, un plāna vērtība pieauga, galvenokārt pateicoties obligāciju cenu kāpumam un eiro vērtības pieaugumam. Būtiskākās izmaiņas portfeli ceturkšņa laikā ir ārzemēs ieguldīto līdzekļu proporcijas pieaugums no 10% līdz 14% un Latvijas valdības 10 gadu obligāciju iegāde.

ASV un Rietumeiropas vērtspapīru tirgos noteicošās ir ekonomikas izaugsmes perspektīvas. No skatījuma par ekonomikas attīstības tempiem atkarīgs akciju vērtējums. Šajā ceturksnī notikušais akciju cenu kāpums abos Atlantijas krastos attaisnosies, ja izaugsme uzņēmumu peļņā būs vērojama jau šogad. Ja izrādīsies, ka turpinās stagnācija, visdrīzāk sagaidāms akciju cenu kritums. Problēmas Amerikā un Rietumeiropā var sagādāt uzņēmumu un privātpersonu lielie parādi. Pastāv bažas, ka kritīsies nekustamā īpašuma cenas, un tas samazinās iedzīvotāju maksātspēju. Mēs skeptiski raugāmies uz ekonomikas izaugsmes iespējām lielvalstīs un neesam starp šo akciju pircējiem.

Mēs uzskatām, ka ekonomika Eiropas Savienības kandidātvalstīs pieaugs straujāk nekā Eiropas Savienībā kopumā. Tām pamatā būs elastīgāks un lētāks darbaspēka tirgus un lētāki finanšu resursi. Mēs esam ieguldījuši 4% aktīvu šo valstu akcijās un plānojam šos ieguldījumus palielināt.

Latvijas valsts obligāciju tirgus likmes samazinājās, jo samazinās likmes valūtās, kurām piesaistīts lata kurss, arī jaunu valsts obligāciju piedāvājums tirgū ir ierobežots. Latvijas Banka paziņoja, ka, iestājoties ES, Latvijas lats tiks piesaistīts eiro 2004. gada 31. decembrī. Latu likmes kļūs arvien ciešāk saistītas ar eiro procentu likmēm. Mēs sagaidām, ka likmes Latvijā šogad turpinās samazināties, ja vien referendumā netiks noraidīta iestāšanās ES.

Ieguldījumu plāna daļas vērtība



Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	07.01.2003.	31.03.2003.	30.06.2003.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,000,000	1,005,738	1,024,696
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	–	2,229,582	3,180,515

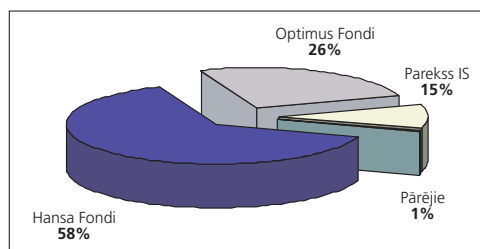
Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā	0,30	1,89	–	–	2,47
Gada procenti*	3,51	7,67	–	–	5,18

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

"Hansa Fondi" tirgus daļa

(privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 30.06.2003.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldišanā 30. jūnijā bija LVL 3,68 miljoni jeb 58% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 21% tirgus daļa, ieskaitot Valsts kases ieguldījumu plānu aktīvus.

Dinamikas aktīvi veido 50% 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, www.hansabanka.lv

10 lielākie ieguldījumi

Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005.	15,26%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	08.05.2007.	14,19%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	12,05%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	5,28%
PGNIG Finance B.V.* obligācijas	EUR	30.10.2006.	3,91%
Termiņnoguldījums (Parekss banka)	LVL	14.02.2004.	3,20%
Termiņnoguldījums (Unibanka)	LVL	19.03.2004.	2,86%
Termiņnoguldījums (Hipotēku banka)	LVL	31.03.2004.	2,86%
Termiņnoguldījums (Nord/LB Latvija)	LVL	29.03.2004.	2,86%
Termiņnoguldījums (Parekss banka)	LVL	20.03.2004.	2,70%

* Polijas valsts naftas un gāzes kompānija

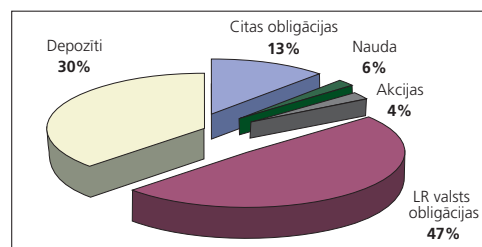
Ieguldījumu plāna rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais ienesīgums šajā ceturksnī privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju* bija 7,4%. Mūsu plāna ienesīgums (7,7%) pārsniedz vidējo, pateicoties optimālai ieguldījumu politikai. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tai skaitā pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

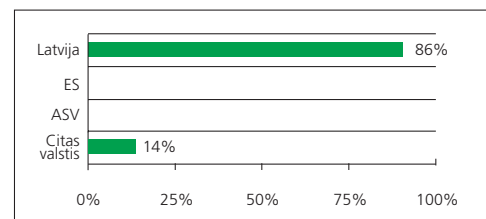
* Plāni, kas var ieguldīt līdz 30% plāna līdzekļu akcijās

Ieguldījumu portfeļa sadalījums

Ieguldījumu veidi



Ģeogrāfiskais sadalījums



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 Ls 11 643.

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.