

## HANSA PENSĪJU IEGULDĪJUMU PLĀNS "DINAMIKA" LĪDZEKĻU PĀRVALDĪTĀJA ZIŅOJUMS

par periodu no 2004. gada 1. janvāra līdz 2004. gada 31. martam

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

### Pārvaldītāja ziņojums

Šajā ceturksnī daļas vērtība pieauga, pateicoties obligāciju cenu pieaugumam vietējā tirgū un ārvalstīs, kā arī pozitīvai tendencei akciju tirgos Baltijā un ārzemēs.

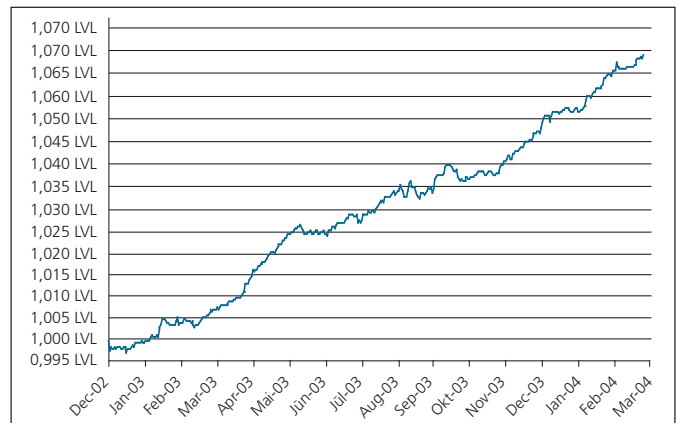
Spējas izmaiņas latu obligāciju tirgū radīja Latvijas Bankas 11. marta lēmums paaugstināt refinansēšanas likmi no 3,0% līdz 3,5%. Līdz ar to kāpa arī īstermiņa likmes un nedaudz pieauga vidēja termiņa obligāciju likmes. Ilgtermiņa latu obligāciju likme samazinājās no 5,10% līdz 5,00%, jo pieauga pieprasījums pēc šīm obligācijām. Ienesīguma likme termiņos no 6 mēnešiem līdz trim gadiem pašreiz ir gandrīz vienāda – 4,0%. Līdz ar to esam palielinājuši īstermiņa ieguldījumu proporciju un palielinājuši depozītu īpatsvaru plāna aktīvos.

Kopš gada sākuma samazinājušās ilgtermiņa procentu likmes pasaulē. Vācijas 10 gadu obligāciju likme samazinājusies no 4,29% līdz 3,93%, pieaugot bažām par ekonomikas izaugsmes tempu samazināšanos Eiropā. Esam samazinājuši ieguldījumu īpatsvaru ārvalstu obligācijās un palielinājuši ieguldījumus Latvijā no 74,1% līdz 82,6%.

Akciju ienesīgums Eiropā aizvadītajā ceturksnī bija 1,7%, savukārt ASV nedaudz mazāks – 1,3%. Akciju cenas Baltijā pieauga daudz straujāk – par 28%. Esam palielinājuši ieguldījumus akcijās un plānojam to turpināt nākamajā ceturksnī, ieguldot gan Baltijā, gan ārvalstīs.

Plāna aktīvi ceturkšņa beigās sasniedza Ls 7,9 miljonus, kopš gada sākuma pieaugot par 31%.

### Ieguldījumu plāna daļas vērtība



### Ieguldījumu plāna daļas un plāna līdzekļu vērtības

	31.03.2003.	30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.	31.03.2004.
Ieguldījumu plāna daļas vērtība (LVL)	1,0057381	1,0246965	1,0330390	1,0465251	1,0642519
Ieguldījumu plāna līdzekļu kopējais apjoms (LVL)	2 229 682	3 180 515	4 467 158	6 090 862	7 949 230

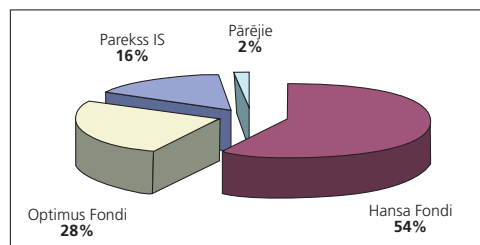
### Ieguldījumu plāna ienesīgums

	1 mēn.	3 mēn.	6 mēn.	1 gads	No darbības sāk.
Periodā	0,48	1,69	3,02	5,82	6,43
Gada procenti*	5,75	6,87	6,03	5,72	5,12

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

### "Hansa Fondi" tirgus daļa

(privāto pārvaldītāju ieguldījumu plānu aktīvi uz 31.03.2004.)



"Hansa Fondi" pensiju II līmeņa aktīvi pārvaldīšanā 31. martā bija Ls 9,3 miljoni jeb 54% tirgus daļa starp privātajiem pārvaldītājiem un 30% tirgus daļa, ieskaitot Valsts kases ieguldījumu plāna aktīvus. "Dinamikas" aktīvi veido 46% no privāto līdzekļu pārvaldītāju kopējiem ieguldījumu plānu aktīviem.

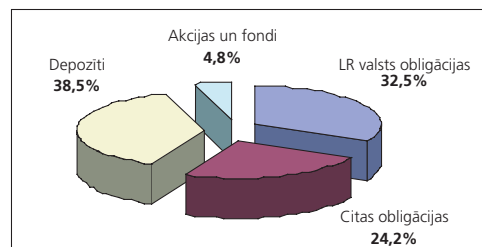
Par Hansa Pensiju ieguldījumu plāniem interesējieties jebkurā Hansabankas filiālē  
pa tālruni 7024 555 vai [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv), [www.hansabanka.lv](http://www.hansabanka.lv)

## 10 lielākie ieguldījumi

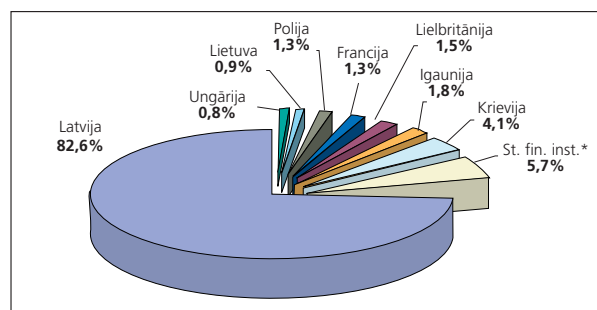
Ieguldījums	Valūta	Dzēšanas datums	Īpatsvars %
LR 5 gadu obligācijas	LVL	26.01.2006.	9,25%
LR 10 gadu obligācijas	LVL	14.02.2013.	8,93%
Nordea bankas parādzīmes	LVL	20.09.2004.	8,79%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	24.03.2005.	6,98%
Nordic Investment Bank obligācijas	LVL	25.07.2007.	5,73%
Termiņnoguldījums Hansabankā	LVL	01.04.2004.	5,35%
LR 3 gadu obligācijas	LVL	29.08.2006.	5,02%
Termiņnoguldījums Nordea bankā	LVL	26.08.2004.	3,15%
Latvijas Unibankas obligācijas	LVL	28.01.2005.	2,77%
LR 5 gadu obligācijas	LVL	08.05.2007.	1,72%

## Ieguldījumu portfeļa sadalījums

### Ieguldījumu veidi



### Ģeogrāfiskais sadalījums



\* Starptautiska finanšu institūcija

## Ieguldījumu plāna ceturkšņa rezultātu salīdzinājums ar nozares vidējiem rezultātiem

Vidējais svērtais ienesīgums privāto pārvaldītāju plānos ar aktīvu stratēģiju (\*) bija 6,66% gadā. Plāna īstenotā piesardzīgā ieguldījumu politika ir devusi labāku rezultātu – 6,87%. Lai objektīvi novērtētu ieguldījuma ienesīgumu ilgtermiņa uzkrāšanas produktiem (tostarp pensiju plāniem), rezultātu salīdzinājumu ieteicams veikt par laika periodu, kas nav mazāks par gadu.

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

## 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 28 110 jeb 1,61% no plāna vidējiem aktīviem.

## 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.