

План вложений Hansa Pensijas “Динамика” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 октября 2007 года по 31 декабря 2007 года.

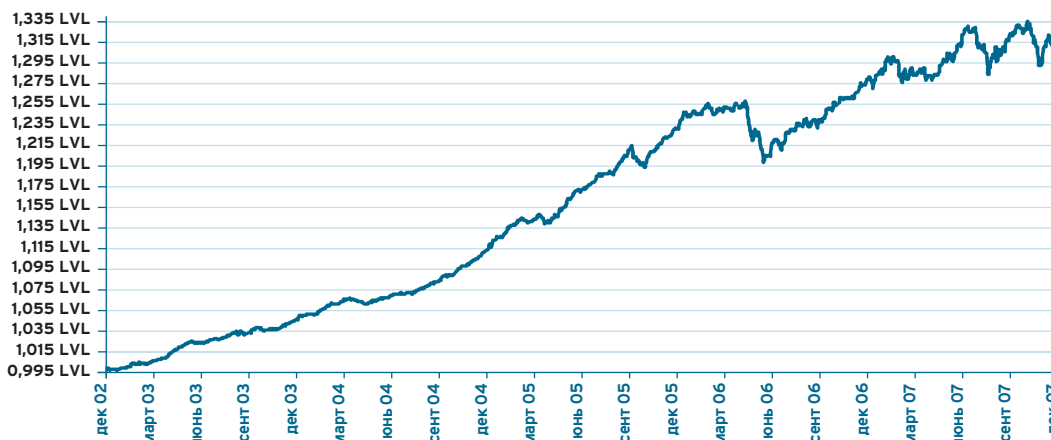
АО Общество управления вложениями “Hansa Fondi”,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.hansafondi.lv
Управляющий: Кристиан Микелсонс, fondi@hansafondi.lv

Сообщение управляющего

Стоимость доли Вашего пенсионного плана за квартал снизилась на 0,42%. Основой тому послужило падение в ноябре и декабре биржевых цен на акции, вызванное известиями о дальнейших убытках в финансовой сфере и опасениями по поводу возможной остановки роста экономики США в начале 2008 года. США являются очень важным рынком сбыта для азиатских и европейских товаров, поэтому проблемы США могут перекинуться и на другие страны. Как следствие цена на акции снизилась почти на всех рынках акций, и стремительнее всего - в азиатском регионе. В следующем квартале мы ожидаем резких колебаний цен на рынках акций, так как весьма возможно продолжение влияния последствий глобального кредитного кризиса. Способность банков и других финансовых посредников прервать череду убытков служит важной предпосылкой для дальнейшего роста экономики и подъема цен на акции.

Влияние колебаний рынка акций на средства плана хорошо компенсируется вложениями в рынки облигаций, стоимость которых обычно растет, если цены на акции падают. На этот раз вложения в облигации также принесли прибыль. Наибольший прирост обеспечили местные рынки Восточной Европы и облигации внешнего долга развивающихся государств. В плане низок удельный вес облигаций высокого риска, цены которых снизились, в свою очередь стабильный прирост стоимости обеспечили вложения в ценные бумаги государств зоны евро и латвийские депозиты, удельный вес которых мы увеличили. В августе Комиссия рынка финансов и капитала зарегистрировала изменения в проспекте плана вложений, и эти изменения вступили в силу 1 января 2008 года. Вложения плана в рынки акций теперь могут достигать 50% вместо прежних 30%. Спектр разрешенных вложений дополнен фондами рискованного капитала и другими фондами закрытого типа. Изменения предоставят возможность повышения долгосрочной доходности плана, разумеется, увеличатся также краткосрочные колебания плана. Мы считаем подобную политику вложений приемлемой для всех действующих вкладчиков плана. С новым проспектом плана можно ознакомиться на нашей домашней странице www.hansafondi.lv

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

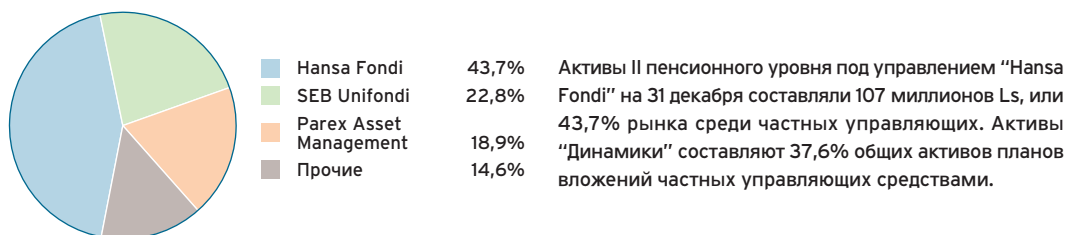
	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,2165860	1,2394238	1,2787595	1,2836263	1,3219733	1,3226891	1,3171443
Общий объем средств плана вложений (LVL)	37 851 489	42 483 329	48 055 279	54 284 199	67 879 402	79 655 437	92 045 417

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,69	-0,42	-0,37	3,00	18,22	31,71
Годовые проценты (*)				3,00	5,74	5,68

* – годовая процентная ставка доходности рассчитана по методу АСТ/365

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 31.12.2007.)



10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес*, %
Фонд акций США Balzac	USD		4,75%
Европейский фонд акций конвергенции Aviva Morley	EUR		4,71%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.12.2015.	4,56%
Фонд облигаций Pimco eigo	EUR		4,40%
Европейский фонд акций Balzac	EUR		4,33%
Государственные облигации Германии	EUR	14.07.2013.	3,05%
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	2,59%
Срочный вклад в Sampo Banka	LVL	02.01.2008.	2,21%
Срочный вклад в Sampo Banka	LVL	02.01.2008.	2,20%
Срочный вклад в Nordea Banka	LVL	08.12.2008.	2,19%

* – удельный вес к нетто активам

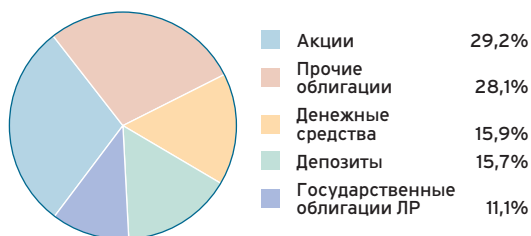
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

Средневзвешенный прирост планов частных управляющих с активной стратегией (*) составил 0,19%. Проводимая планом политика вложений дала результат -0,42%. Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

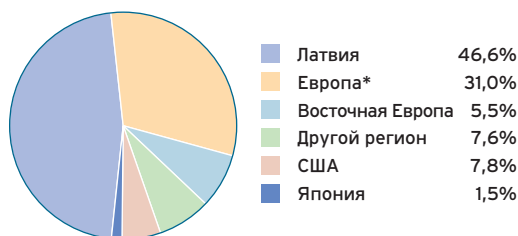
* – Планы, вкладывающие до 30% средств плана в акции

Распределение инвестиционного портфеля

Виды вложений



Географическое распределение



* – за исключением Восточной Европы

Расходы на управление средствами, покрываемые из активов плана вложений

Из активов плана вложений покрывается вознаграждение управляющему средствами и банку-держателю, а также прочие расходы, связанные с деятельностью плана вложений. Общий объем данных вложений в отчетном квартале составил Ls 362215.52.

Политика вложений

План проводит сбалансированную политику вложений, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью и в ценные бумаги капитала (акции). Не менее 70% плана вложений вкладываются в ценные бумаги с фиксированной доходностью или банковские депозиты и не более 30% в акции. В иностранных валютах (за исключением евро) разрешается вкладывать не более 30% средств плана.