

План вложений Ханса Пенсии “Динамика” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 октября 2005 года по 31 декабря 2005 года.

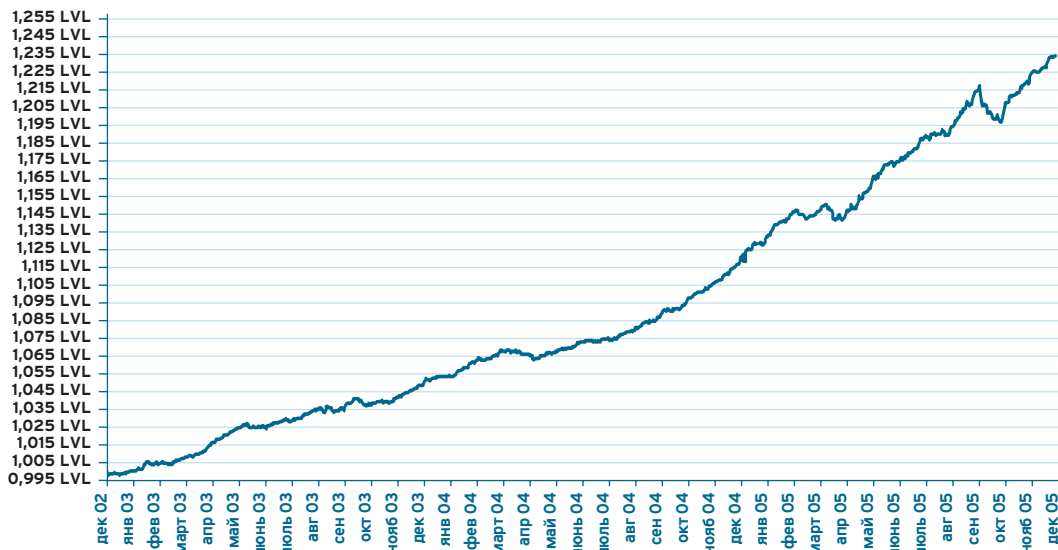
АО Общество управления вложениями “Hansa Fondi”,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.hansafondi.lv
Управляющий: Кристиан Микелсонс, fondi@hansafondi.lv

Сообщение управляющего

В прошедшем квартале прибыльными были все классы активов, в которые вложены средства плана. Прирост стоимости средств был несколько медленнее, по сравнению с предыдущими кварталами прошедшего года. С ростом процентных ставок замедлился прирост стоимости нашего портфеля облигаций, и после стремительного роста в начале года замедлилось повышение стоимости портфеля акций Восточной Европы. Вложения в акции к концу квартала достигли 29% активов плана. Наиболее доходными, как и в предыдущем квартале, были вложения в Японии, возросшие на 16,4%. Рынок акций в США вырос 2,4%, в то время как в Европе на 4,3%. Хорошую доходность продемонстрировали также развивающиеся страны, где индекс рынка акций вырос на 7,2%. На рынках Восточной Европы темпы роста снизились, и цены на акции поднялись лишь на 2,1%. В Балтии индекс рынка акций Baltix возрос на 4,0%. В первичном публичном предложении на Таллинской бирже дебютировала судоходная компания Tallink, привлекая от инвесторов 166 миллионов евро.

Европа завершила год, продемонстрировав ускорение темпов экономического роста. Инвесторы ожидают, что в 2006 году Центральный банк Европы повысит краткосрочные кредитные ставки до 2,75% для сохранения низкого уровня инфляции евро. Предполагается, что политика ЦБЕ будет успешной и уровень инфляции будет низким в долгосрочной перспективе. Как следствие долгосрочные процентные ставки возросли незначительно. Ставка 10-летних облигаций Германии на конец года достигла 3,32%. Возросли также процентные ставки в Латвии. На конец года ставка краткосрочных долговых обязательств составляла 2,50% - немногим выше чем в начале квартала. Ставка 10-летних облигаций Латвии составляла 3,50%. Величина рассчитываемого Hansabanka индекса государственных долговых ценных бумаг Латвии в 4-м квартале выросла на 0,49% (соответствующая доходность в годовых процентах составляет 1,96%).

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

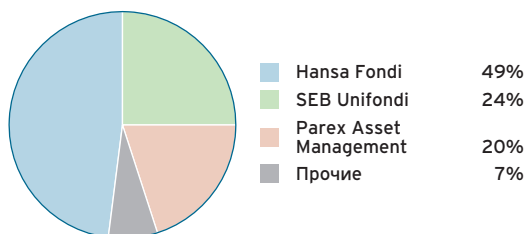
	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0700378	1,838858	1,1141059	1,1432195	1,1720334	1,2117271	1,2313202
Общий объем средств плана вложений (LVL)	9 689 020	11 905 268	14 204 336	17 150 050	20 470 737	23 963 057	28 425 013

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С начала деятельности
В период, %	1,31	1,62	5,06	10,52	23,13
Годовые проценты (*)	16,25	6,48	10,14	10,37	7,12

* – годовая процентная ставка доходности рассчитана с применением метода АСТ/360

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 31.12.2005.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 31 декабря составляли 33 миллиона Ls, или доля рынка 49% среди частных управляющих и доля рынка 40%, включая активы плана вложений Государственного казначейства. Активы "Динамики" составляют 42% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес, %
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	9,55%
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	9,07%
Государственные облигации Франции	EUR	25.04.2019.	7,55%
Balzac Europe Index Fund	EUR		4,07%
Balzac USA Index Fund	USD		3,46%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	USD		3,24%
Срочный вклад в Hansabanka	LVL	13.01.2006.	2,99%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	EUR		2,87%
iShares S&P 500	USD		2,61%
Российский фонд акций Hansa	EUR		2,18%

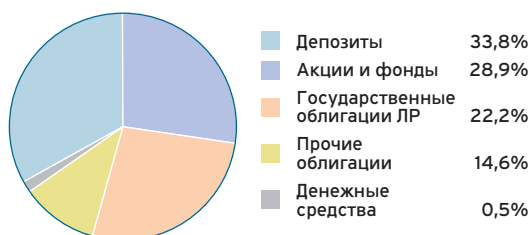
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

Средневзвешенная доходность планов частных управляющих с активной стратегией (*) составляла 4,39% годовых. Проводимая планом политика вложений принесла лучший результат – 6,48%. Для объективной оценки доходности вложений для продуктов долгосрочного накопления (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется производить за период времени не менее года.

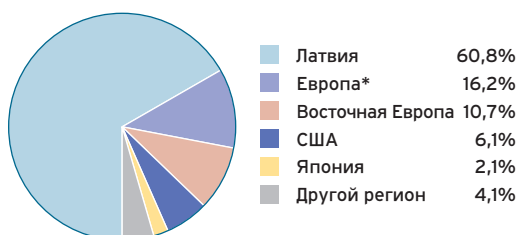
* – Планы, позволяющие вкладывать до 30% средств плана в акции

Распределение портфеля вложений

Виды вложений



Географическое распределение



* – за исключением Восточной Европы

Расходы на управление средствами, покрываемые из активов плана вложений

Из активов плана вложений покрываются вознаграждение управляющему средствами и банку-держателю, а также прочие расходы, связанные с деятельностью плана вложений. Общий объем данных расходов в отчетный квартал составил Ls 109256.19, или 1,64% средних активов плана.

Политика вложений

План проводит сбалансированную политику вложений, поскольку средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью, а также в ценные бумаги капитала (акции). Не менее 70% средств плана вкладывается в ценные бумаги с фиксированной доходностью или банковские депозиты и не более 30% в акции. В иностранных валютах допускается вложение не более 30% средств плана.