

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН ХАНСА ПЕНСИЙ "ДИНАМИКА" Отчет управляющего средствами

за период с 1 октября 2003 года по 31 декабря 2003 года

Инвестиционное общество "Hansa Fondi", ул. Калькю, 26, Рига, LV-1050, www.hansafondi.lv
Управляющий Кристиан Микельсонс, e-mail: fondi@hansafondi.lv

Отчет управляющего

В этом квартале темп прироста стоимости плана составил 5,21%. Стоимость доли возросла, благодаря падению процентных ставок в Латвии, а также позитивным тенденциям на балтийских рынках акций.

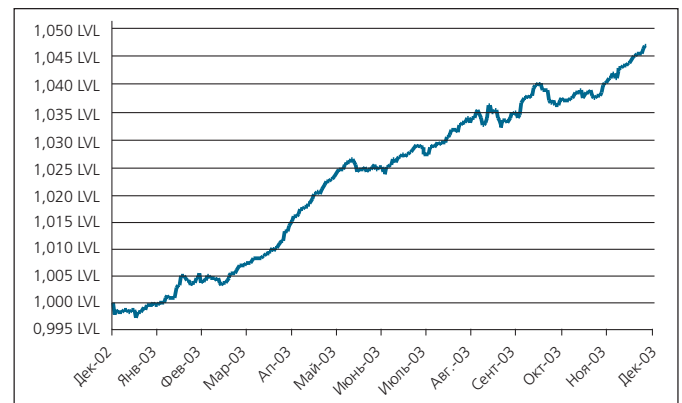
В течение квартала ставки облигаций со средним сроком погашения латвийского правительства снижались, обеспечив доходность на уровне 4–6%. В свою очередь ставка латвийских облигаций 2013 года возросла с 5,00% до 5,10%. В основе изменения ставок – снизившийся спрос на долгосрочные латвийские облигации, поскольку нет основания полагать, что их цена значительно возрастет в будущем.

С начала квартала выросли долгосрочные процентные ставки в мире, где основной тон задал подъем ставки 10-летних облигаций США в декабре с 3,94% до 4,25%. Рост ставок был постепенным, поэтому прибыльность портфеля облигаций коммерческих сообществ «Динамика» была стабильной. В декабре мы увеличили вложения в ценные государственные бумаги США, Германии и Великобритании. Эти вложения осуществлялись, поскольку Казначейство в декабре не проводило эмиссии долгосрочных латвийских государственных ценных бумаг.

Хотя цены акций в Европе и США возросли и в этом квартале, мы не уверены, что для этого есть стабильное экономическое основание, поэтому мы воздержались от вложения в акции всех предусмотренных 30% активов плана. В следующем квартале мы не предусматриваем значительного изменения структуры инвестиций. Возможно, что при более низком уровне цен – увеличим вложения в акции.

Полную информацию о деятельности плана за 2003 год возможно будет получить из аудированного годового отчета, который должен быть подготовлен согласно нормативным документам не позднее, чем в течение трёх месяцев после окончания отчетного года.

Стоимость доли инвестиционного плана



Стоимости доли инвестиционного плана и средств плана

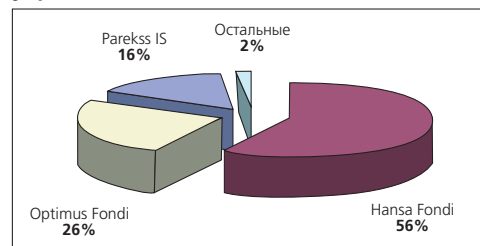
	07.01.2003.	31.03.2003.	30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.
Стоимость доли инвестиционного плана (LVL)	1,0000000	1,0057381	1,0246965	1,0330390	1,0465251
Общий объем средств инвестиционного плана (LVL)	–	2 229 682	3 180 515	4 467 158	6 090 862

Доходность инвестиционного плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С начала деятельности
За период, %	0,85	1,31	2,13	–	4,65
Годовые проценты*	10,37	5,21	4,21	–	4,68

* Ставка доходности годовых процентов рассчитана по методу АСТ/360

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы частных управляющих инвестиционными планами на 31.12.2003)



Активы пенсионной системы 2-го уровня в управлении «Hansa Fondi» на 31 декабря составили 7,1 миллионов или 56% рынка среди частных управляющих и 28% рынка, включая активы инвестиционного плана Казначейства. Активы плана «Динамика» составляют 48% от общих активов инвестиционных планов частных управляющих средствами.

Об инвестиционных планах Ханса пенсий Вас проинформируют в любом филиале Hansabanka по телефону 7024 555 или www.hansafondi.lv, www.hansabanka.lv



Динамика

10 крупнейших инвестиций

Инвестиция	Валюта	Срок погашения	Удельный вес в %
5-летние облигации ЛР	LVL	24.03.2005.	9,43%
3-летние облигации ЛР	LVL	29.08.2006.	8,28%
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	7,72%
5-летние облигации ЛР	LVL	08.05.2007.	7,41%
Облигации Nordic Investment Bank	LVL	25.07.2007.	5,04%
Долговые обязательства ЛР на 12 месяцев	LVL	24.09.2004.	4,05%
Государственные облигации США	USD	15.10.2008.	3,47%
Облигации Latvijas Unibanka	LVL	28.01.2005.	3,04%
Государственные облигации Германии	EUR	10.10.2008.	2,86%
5-летние облигации ЛР	LVL	26.01.2006.	2,72%

Сравнение результатов плана со средними результатами в данной сфере

Средняя доходность планов частных управляющих с активной стратегией (*) составила 5,13%. Проводимая планом осторожная инвестиционная политика дала лучший результат – 5,21%. Чтобы объективно оценить прибыльность инвестиций для продуктов долгосрочного накопления (в том числе и пенсионных планов), сравнение результатов рекомендуется проводить за период не менее 1 года.

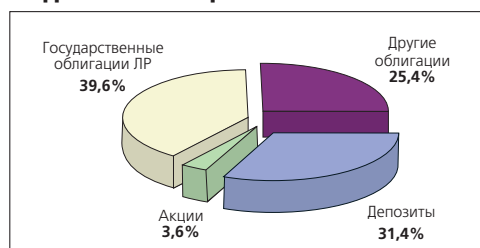
* Планы, которые могут вложить до 30% средств плана в акции.

Затраты на управление средствами, которые погашаются из активов инвестиционного плана

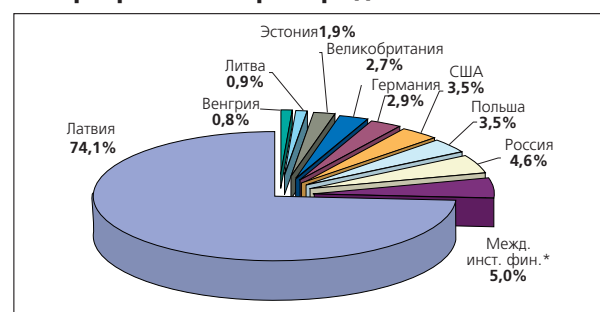
Из активов инвестиционного плана погашаются вознаграждения управляющего средствами и банка-держателя, а также другие расходы, связанные с деятельностью инвестиционного плана. Общий объём таких выплат в отчётном периоде составил 22 088 LVL или 1,60% средних активов плана.

Структура инвестиционного портфеля

Виды инвестиций



Географическое распределение



* Международная финансовая организация

Инвестиционная политика

Политика инвестиционного плана является сбалансированной, поскольку средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью, а также в ценные бумаги капитала (акции). Не менее 70% средств плана вкладываются в ценные бумаги с фиксированной доходностью либо в банковские депозиты и не более 30% – в акции. Не более 30% от средств плана могут быть вложены в иностранных валютах.

Об инвестиционных планах Ханса пенсий Вас проинформируют в любом филиале Hansabanka по телефону 7024 555 или www.hansafondi.lv, www.hansabanka.lv