

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 июля 2008 года до 30 сентября 2008 года.

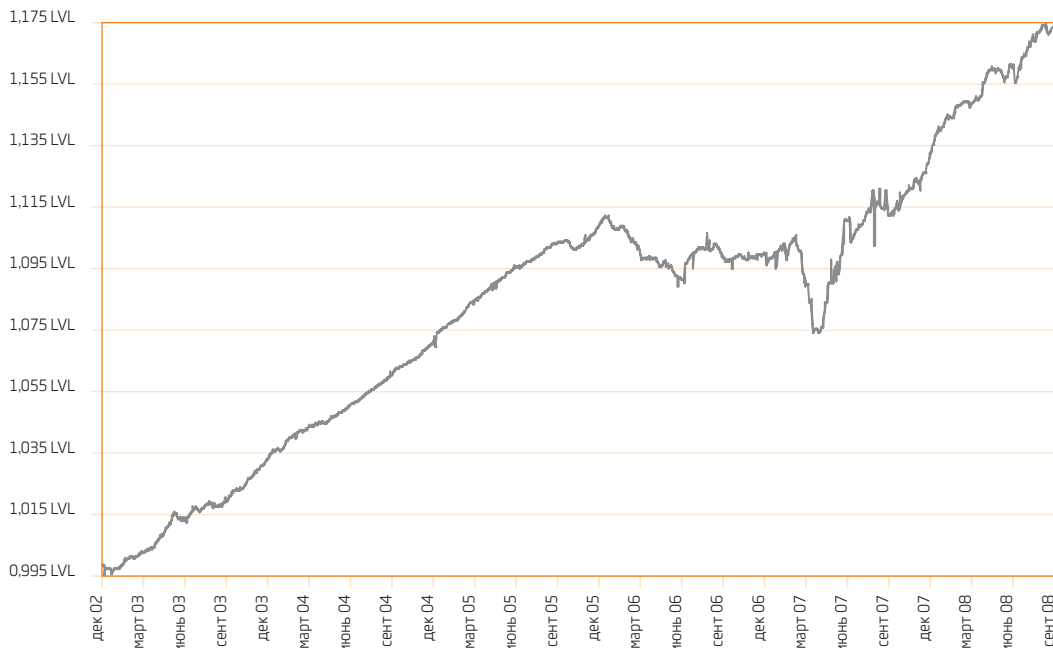
АО Общество управления вложениями “Hansa Fondi”,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.swedbank.lv/fondi
Управляющий: Кристиан Микелсон, fondi@hansafondi.lv

Сообщение управляющего

В прошедшем квартале стоимость доли пенсионного плана возросла на 1,02% – положительная отдача наблюдалась ежемесячно, невзирая на потрясения на финансовых рынках. План проводит консервативную политику вложений, направленную на стабильность вложенного капитала (положительная доходность каждый год). Около 70% портфеля вложено в латах и 30% в евро. Латовая составляющая портфеля обеспечивает сравнительно высокую базовую доходность, в то время как вложения в евро призваны уравновесить риск. Большая часть вложений в латах – 45% портфеля – размещена на депозитах в коммерческих банках – в Danske, DnB Nord, Nordea, SEB, Hipotēku banka и Swedbank. Текущая доходность депозитного портфеля составляет 8% в год. В конце сентября возрос спрос на латы, и ставки депозитных процентов достигли 10%, что позволяет нам еще выгоднее разместить депозиты с истекающим сроком. Росту депозитных ставок способствовала также напряженная ситуация с государственным бюджетом, так как правительство Латвии взяло крупные займы с повышенными ставками. На последнем аукционе годичных государственных долговых обязательств ставка доходности составила 9,28%. Удельный вес государственных облигаций в портфеле достиг 13%, и мы планируем увеличить его за счет снижения удельного веса портфеля вложений в депозиты.

Большая часть портфеля плана в евро вложена в среднесрочные облигации банков Европы, а также в гарантированные правительством Германии облигации. Стоимость данного портфеля в течение квартала несколько снизилась. Доходность однолетних облигаций Германии снизилась с 4,68% в конце июня до 3,57% в конце сентября, так как напряженная ситуация на финансовых рынках повысила спрос на активы низкого риска. Средняя стоимость венчурного фонда облигаций, используемого нами для вложений в облигации компаний и банков Европы за квартал снизилась на 0,4%, а стоимость прямых вложений снизилась в среднем на 1,4%. Мы планируем долю портфеля в евро и в дальнейшем вкладывать в краткосрочные облигации с кредитным рейтингом инвестиционного класса. Первые выплаты пенсионного капитала второго уровня начнутся в 2013 году. Если до срока начисления пенсии осталось менее пяти лет, рекомендуется выбрать консервативную стратегию, обеспечивающую сохранение накопленного капитала. План “Стабильность” даже в нынешних рыночных условиях обеспечил стабильность, в то время как ряд планов, включенных в разряд консервативных, в последнем квартале имеют отрицательную доходность, что не свидетельствует о консервативной инвестиционной стратегии.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

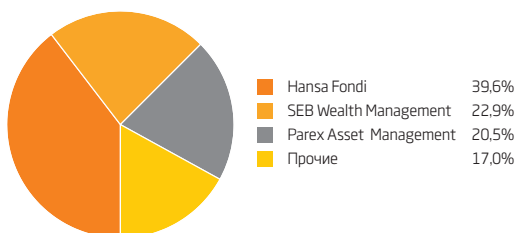
	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0997155	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628
Общий объем средств плана вложений (LVL)	7 207 044	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,15	1,02	2,06	4,66	6,26	17,21
Годовые проценты (*)				4,65	2,04	2,81

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

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 30.09.2008.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 30 сентября составляли Ls 159 миллионов, что соответствует доле рынка 39,6% среди частных управляющих. Активы "Стабильности" составляют 6,6% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Долговые обязательства ЛП	LVL	05.06.2009.	7,49%
Облигации European Investment Bank	EUR	15.04.2013.	4,04%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	EUR		3,89%
Срочный депозит в Danske Bank	LVL	07.08.2009.	3,53%
Облигации Svenska Handelsbanken	EUR	21.05.2010.	3,49%
Облигации ING Bank	EUR	21.05.2010.	3,43%
Облигации LHZB	EUR	15.02.2011.	3,09%
Срочный депозит в DnB Nord Bank	LVL	10.12.2008.	3,07%
Облигации Danske Bank	EUR	16.03.2010.	2,67%
Облигации Nordea Bank AB	EUR	27.05.2010.	2,66%

** - удельный вес к нетто активам

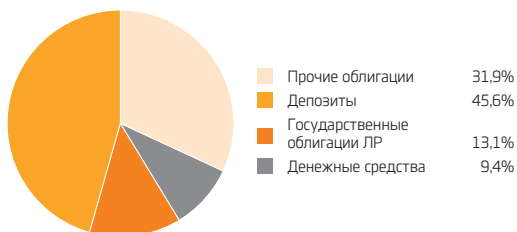
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность 3-м квартале 2008 года составила -0,04%. Прирост "Стабильности" составил 1,02%.

Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

Распределение инвестиционного портфеля

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 отчетном квартале составил Ls 47031,45

Политика вложений

План проводит консервативную политику вложений, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Вложения в

подобные инструменты считаются менее рискованными по сравнению с вложениями в ценные бумаги капитала.