

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 июля 2007 года до 30 сентября 2007 года.

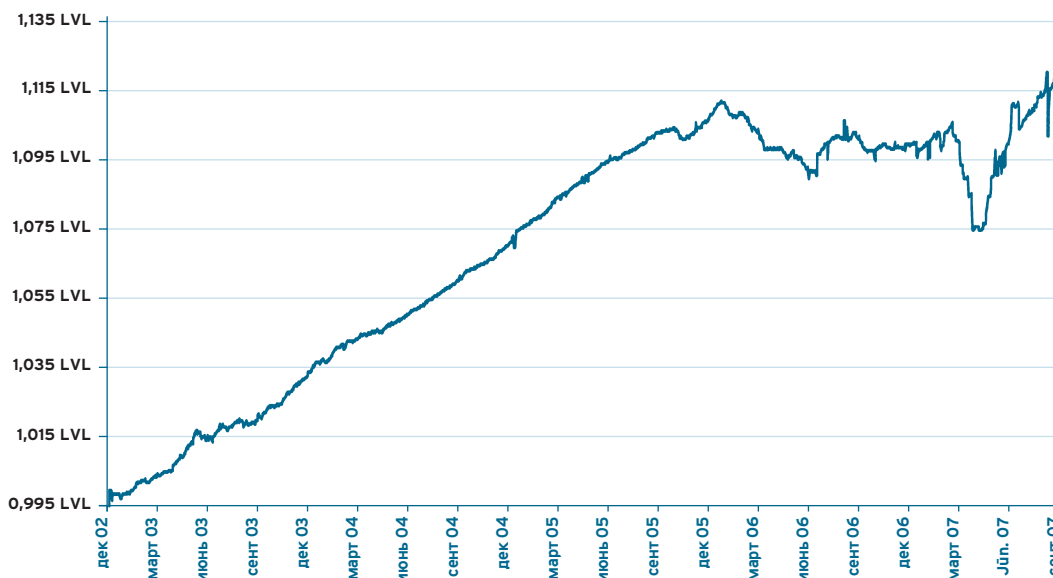
АО Общество управления вложениями “Hansa Fondi”,
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, www.hansafondi.lv
Управляющий: Кристиан Микелсонс, fondi@hansafondi.lv

Сообщение управляющего

Стоимость доли Вашего пенсионного плана в этом квартале возросла на 0,85%. В основе этого стабильные доходы от депозитного портфеля и рост стоимости государственных облигаций в евро. В свою очередь цены долгосрочных акций Латвии несколько снизились.

В этом квартале возобновился рост латовых процентных ставок, и ставка межбанковского рынка возросла с 7,6% до рекордно высокой отметки 12,8%. Высокие ставки определяет малый интерес к вложениям в латах с одной стороны и стойкий спрос на займы с другой стороны. Используя высокие процентные ставки, мы повысили удельный вес краткосрочных депозитов в портфеле. Высокие латовые процентные ставки снижают интерес к приобретению государственных ценных бумаг Латвии, и их цены в этом квартале несколько снизились. Удельный вес этих ценных бумаг в портфеле уменьшен с 43% до 33%. В свою очередь 25% портфеля вложено в надежные государственные ценные бумаги Германии и Бельгии. Стоимость данных облигаций возросла, так как кредитный кризис в США сильно ослабил интерес вкладчиков к рискованным ценным бумагам, а спрос на ценные бумаги низкого роста возрос. В портфеле плана не было иностранных облигаций высокого риска, подверженных влиянию глобального кредитного кризиса, и как следствие результат деятельности плана стабилен.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

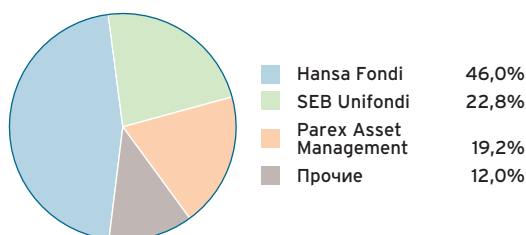
	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1018869	1,0919032	1,0998924	1,0997155	1,0932064	1,1103542	1,1198449
Общий объем средств плана вложений (LVL)	5 231 634	5 862 102	6 531 471	7 207 044	8 023 122	9 971 322	11 665 709

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,39	0,85	2,44	1,81	5,47	11,98
Годовые проценты (*)				1,81	1,79	2,42

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

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 30.09.2007.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 30 сентября составляли Ls 91 миллион, или 46% рынка среди частных управляющих и 43% рынка с учетом активов плана вложений Государственного казначейства. Активы "Стабильности" составляют 5,8% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес*, %
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	12,42%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.12.2015.	6,83%
Облигации Бельгии	EUR	28.09.2011.	6,19%
Государственные облигации Германии	EUR	09.10.2009.	6,16%
Государственные облигации Германии	EUR	09.04.2010.	6,00%
Срочный вклад в Samro Banka	LVL	11.10.2007.	4,78%
Фонд еврооблигаций Pimco	EUR		4,44%
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	3,70%
5-летние облигации ЛР	LVL	03.11.2011.	3,66%
1-годичные долговые обязательства ЛР	LVL	11.01.2008.	3,14%

* – удельный вес к нетто активам

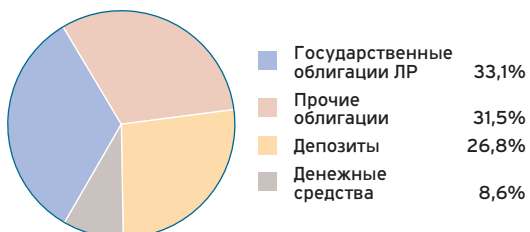
Сравнение результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенный прирост в третьем квартале 2007 года составил 0,67%. Прирост "Стабильности" составил 0,85%.

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

Распределение портфеля вложений

Виды вложений



Географическое распределение



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 расходов в отчетном квартале составил Ls 33035.69.

Инвестиционная политика

План вложений проводит консервативную инвестиционную политику, так как средства плана вложений вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Вложения в подобные инструменты считаются менее рискованным по сравнению с вложениями в ценные бумаги капитала.