

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

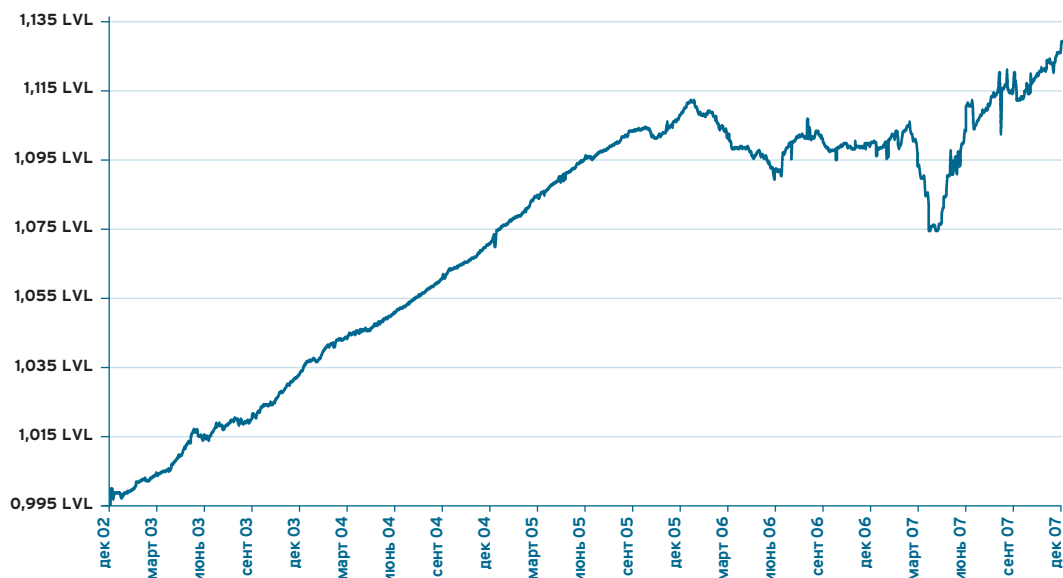
за период с 1 октября 2007 года по 31 декабря 2007 года.

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 возросла на 0,79%. Слабые показатели начала квартала были компенсированы ускорением роста в конце года. Опасения по поводу снижения темпов развития экономики США в сочетании с кризисом рискованных кредитов способствовали повышению спроса на финансовые инструменты низкого риска на международных рынках. В этот класс активов вкладывается приблизительно четвертая часть средств плана, что обеспечило более динамичный прирост стоимости. Стабильный и высокий доход обеспечили депозиты в латах, составляющие примерно половину инвестиционного портфеля. Средняя доходность депозитного портфеля в декабре составила 8,6% годовых. Примерно четвертая часть средств плана вложена в рынок государственных ценных бумаг Латвии. Повышенные процентные ставки по депозитам способствовали снижению спроса на долгосрочные ценные бумаги в латах, и в этом классе активов прирост стоимости был низким при наличии значительного колебания цен. В следующем квартале стабильные результаты деятельности плана также обеспечит портфель депозитов, в то время как портфель облигаций даст лучший результат в условиях волатильного рынка.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

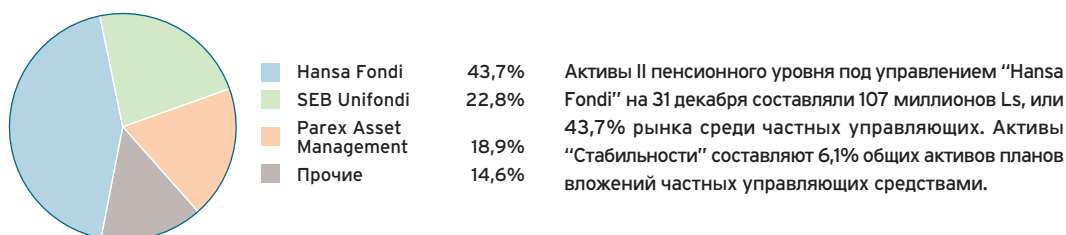
	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0919032	1,0998924	1,0997155	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544
Общий объем средств плана вложений (LVL)	5 862 102	6 531 471	7 207 044	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,47	0,79	1,65	2,63	5,38	12,87
Годовые проценты (*)				2,63	1,76	2,46

* – 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*, %
10-летние облигации LP	LVL	14.02.2013.	6,13%
Срочный вклад в LHZB	LVL	23.02.2008.	5,60%
Срочный вклад в DnB Nord Banka	LVL	10.12.2008.	5,37%
10-летние облигации LP	LVL	02.12.2015.	5,33%
Государственные облигации Бельгии	EUR	28.09.2011.	4,88%
Государственные облигации Германии	EUR	13.04.2012.	4,81%
Срочный вклад в Nordea Banka	LVL	09.05.2008.	4,74%
Государственные облигации Германии	EUR	09.04.2010.	4,72%
Государственные облигации Германии	EUR	09.10.2009.	4,69%
Фонд облигаций Pimco eiro	EUR		4,48%

* – удельный вес к нетто активам

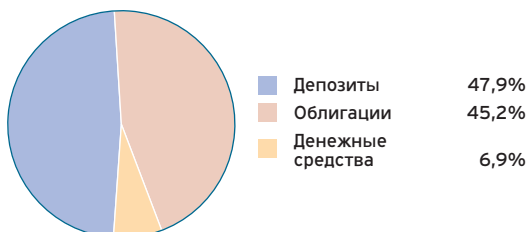
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенный прирост в четвертом квартале 2007 года составил 0,97%. Прирост "Стабильности" составил 0,79%.

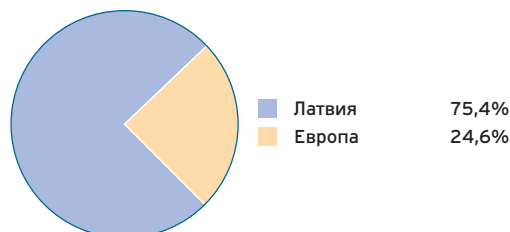
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

Распределение инвестиционного портфеля

Виды вложений



Географическое распределение



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 34272.99.

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.