

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 апреля 2007 года до 30 июня 2007 года.

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

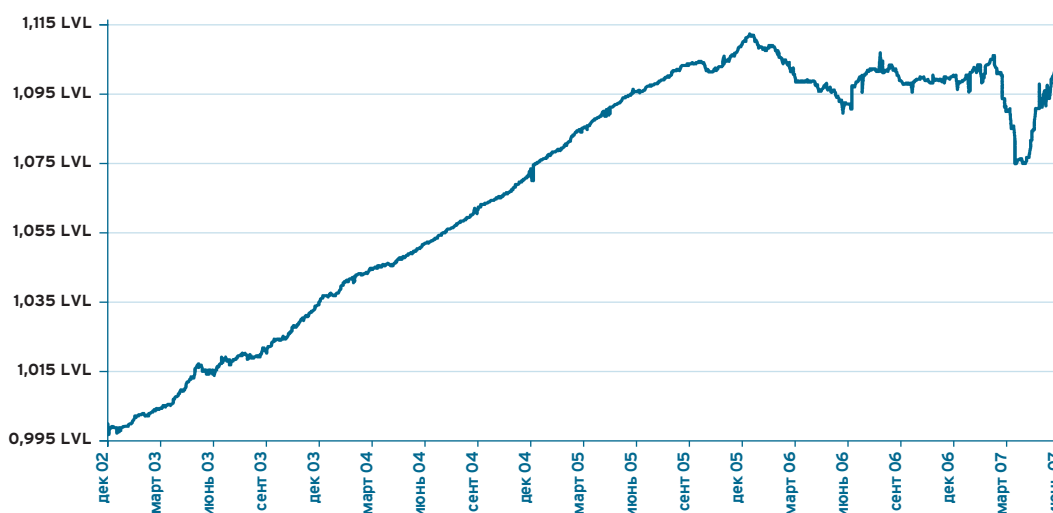
Сообщение управляющего

Стоимость доли вашего пенсионного плана в этом квартале возросла на 1,57%. Основой этому послужило повышение стоимости портфеля облигаций Латвии.

На рынке процентных ставок этот квартал был тревожным. В апреле и мае продолжился рост межбанковских процентных ставок Rīgibor, так как Банк Латвии ограничил предложение латов на межбанковском рынке для предотвращения спекулятивной продажи латов. Процентные ставки достигли отметки 10%. Как следствие упали цены на государственные облигации Латвии, так как рынок не проявлял интереса к покупке долгосрочных ценных бумаг. В результате этого в апреле итог вложений был отрицательным. В июне ситуация значительно улучшилась, ставка Rīgibor снизилась до 7,6% и начался стремительный спад краткосрочных депозитных ставок. С ростом ликвидности появился спрос на государственные облигации Латвии, и их цены возросли, вернувшись на уровень начала года. Резко возросли процентные ставки облигаций в евро, так как темпы роста экономики зоны евро опередили предварительные прогнозы и усилили опасения, что Европейский центральный банк продолжит повышать процентные ставки для предотвращения угрозы инфляции. Ставка 10-летних облигаций Германии поднялась с 4,06% до 4,57%. Мы воспользовались повышением процентных ставок, увеличив удельный вес вложенных в ценные бумаги государств зоны евро средств и уменьшив удельный вес латовых вложений.

Большое влияние на результат деятельности плана окажет дальнейшее развитие латовых процентных ставок. Хотя процентные ставки в настоящее время снизились и стабилизировались, тем не менее, наблюдаемые в латвийской экономике признаки перегрева – стремительный рост потребления и высокая инфляция – не уменьшились. Как следствие и в следующем квартале возможны колебания ставок.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

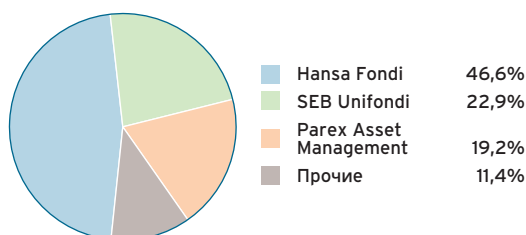
	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.	30.06.07.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,1081543	1,1018869	1,0919032	1,0998924	1,0997155	1,0932064	1,1103542
Общий объем средств плана вложений (LVL)	4 646 178	5 231 634	5 862 102	6 531 471	7 207 044	8 023 122	9 971 322

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	1,83	1,57	0,97	1,69	5,66	11,04
Годовые проценты (*)				1,69	1,85	2,36

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

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 30.06.2007.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 30 июня составляли Ls 77 миллионов, или 47% рынка среди частных управляющих и 43% рынка с учетом активов плана вложений Государственного казначейства. Активы "Стабильности" составляют 6% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес*, %
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	11,64%
6-месячные долговые обязательства ЛР	LVL	06.07.2007.	8,59%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.12.2015.	8,03%
Государственные облигации Германии	EUR	09.10.2009.	7,08%
Государственные облигации Германии	EUR	04.07.2017.	6,90%
Государственные облигации Германии	EUR	09.04.2010.	6,88%
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	4,86%
Фонд облигаций Pimco	EUR		3,85%
5-летние облигации ЛР	LVL	03.11.2011.	3,72%
1-годичные долговые обязательства ЛР	LVL	11.01.2008.	3,64%

* – удельный вес к нетто активам

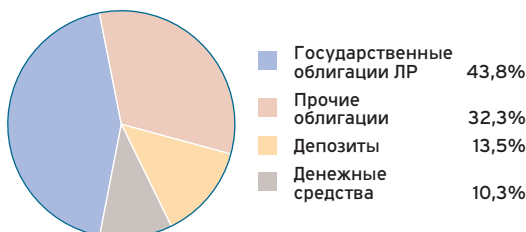
Сравнение результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенный прирост во втором квартале 2007 года составил 1,27%. Прирост "Стабильности" составил 1,57%.

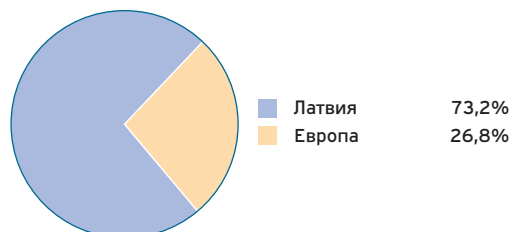
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

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 26334.25.

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.