

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 января 2007 года до 31 марта 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

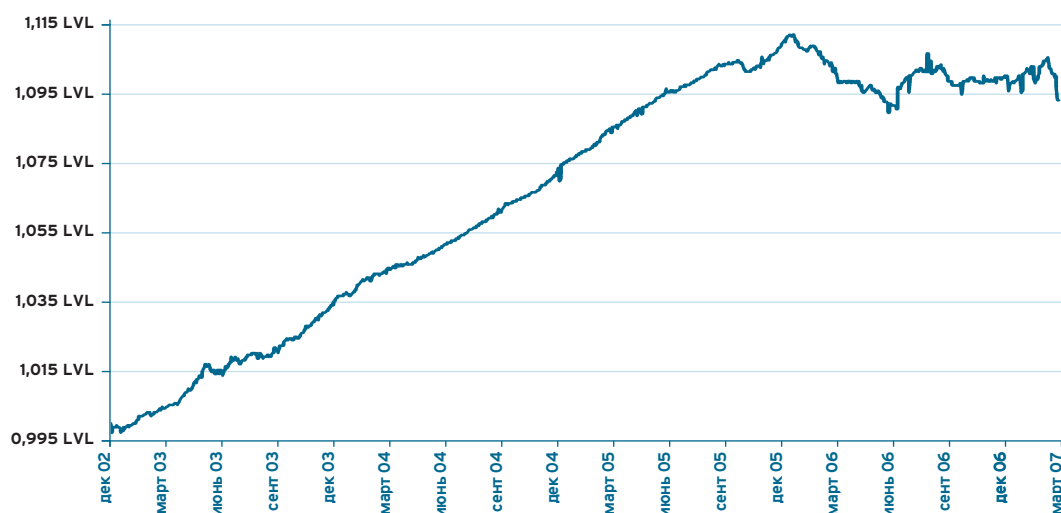
Существенное влияние на результаты плана оказал стремительный рост латовых процентных ставок. На межбанковском рынке ставка Rigibor возросла с 4,2% до 8,8%. Это привело к уменьшению спроса на государственные облигации Латвии и падению их рыночной стоимости. Государственные облигации образуют наибольшую составляющую инвестиционного портфеля, так как их доходность сравнительно высока. В настоящее время портфель вложен только в Латвии. Мы считаем валютные резервы Банка Латвии достаточными для обеспечения стабильности курса лата.

Латовые процентные ставки и в следующем квартале будут оказывать сильное влияние на результаты деятельности плана. Их рост был вызван наблюдаемыми в экономике Латвии признаками перегрева – стремительным ростом потребления и высокой инфляцией. Развитие слишком стремительно, и многие сферы развиваются неравномерно, временами наблюдается необоснованный оптимизм. Такая ситуация вынудила Банк Латвии ограничить предложение латов на межбанковском рынке для предотвращения спекулятивной продажи латов. Важным обстоятельством стало принятие правительством плана борьбы с инфляцией, призванного помочь стабилизации экономического роста на приемлемом уровне. Тогда процентные ставки снизятся, однако и в следующем квартале возможен дальнейший подъем ставок. Поэтому все большая часть средств плана вкладывается в краткосрочные ценные бумаги и депозиты.

Мы рекомендуем клиентам, уделяющим большее внимание доходности плана, чем его стабильности, перейти в план вложений Hansa Pensijas “Динамика”, сбалансированная инвестиционная политика которого в долгосрочной перспективе при больших колебаниях обеспечит более высокий результат.

Для третьей части вложений инвестиционного портфеля срок погашения наступает в течение ближайшего года, что означает низкий риск процентных ставок. С продолжением роста процентных ставок стоимость доли плана может продолжить уменьшаться, но тем выше будет выгода от более высоких процентных ставок в будущем. В настоящее время средняя доходность инвестиционного портфеля до погашения составляет 5,0% годовых, а это означает, что до конца года при нынешних процентных ставках прирост стоимости доли составит 3,75% и доходность будет положительной.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

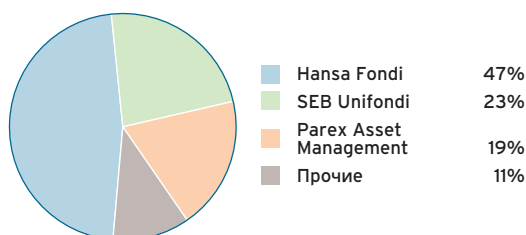
	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.	31.12.06.	31.03.07.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032	1,0998924	1,0997155	1,0932064
Общий объем средств плана вложений (LVL)	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102	6 531 471	7 207 044	8 023 122

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	-0,85	-0,59	-0,61	-0,79	4,73	9,32
Годовые проценты (*)				-0,79	1,55	2,13

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

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 31.03.2007.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 31 марта составляли Ls 62 миллиона, 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.	18,01%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.12.2015.	12,69%
6-месячные долговые обязательства ЛР	LVL	21.04.2007.	10,55%
5-летние облигации ЛР	LVL	03.11.2011.	8,59%
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	5,77%
1-годичные долговые обязательства ЛР	LVL	11.01.2008.	4,49%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.04.2014.	3,97%
Срочный вклад в Hansabanka	LVL	11.06.2007.	3,75%
5-летние облигации ЛР	LVL	08.05.2007.	2,21%
Срочный вклад в Sampo Banka	LVL	22.12.2007.	1,40%

* – удельный вес к нетто активам

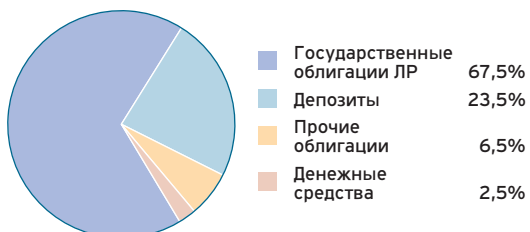
Сравнение результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенный прирост в первом квартале 2007 года составил -0,24%. Прирост "Стабильности" составил -0,59%.

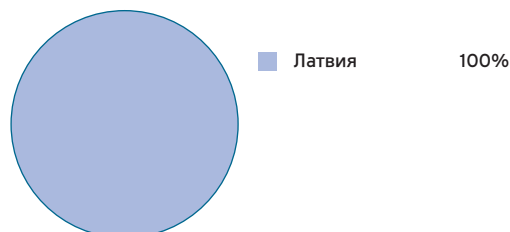
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

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 22 673.48.

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.