

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 октября 2008 года до 31 декабря 2008 года.

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

Сообщение управляющего

Прошедший квартал для финансовых рынков был одним из самых драматичных за весь послевоенный период, так как опасения в стабильности финансовой системы и угроза экономического спада по всему миру вызвали волну панической продажи финансовых инструментов. Своя доля проблем досталась и Латвии. Невзирая на эти события, консервативный инвестиционный портфель все же обеспечил небольшой прирост стоимости доли плана.

В последнем квартале года в Латвии стремительно сокращалось частное потребление, и резко упали налоговые поступления в государственный бюджет. Так как крупный заем на рынках облигаций был фактически невозможен, правительство Латвии обратилось за финансовой поддержкой к Международному валютному фонду и Европейской комиссии. Перед достижением соглашения с этими кредиторами ставка доходности государственных долговых обязательств Латвии достигла 11,5%, и на удержание курса привязки лата расходовались резервы Банка Латвии. В январе ситуация стабилизировалась, однако необходимость сокращения государственных расходов стала очевидной. Кризис ликвидности на мировых финансовых рынках стал непосильным бременем для „Parex banka”. Правительство Латвии в ноябре передало акции банка и рефинансировало его обязательства, вложив в него резервы средств Государственного казначейства.

Около 70% активов плана вложено в Латвии – в государственные долговые обязательства, облигации и банковские депозиты. Стабильность обеспечили именно вложения в банковские депозиты, стоимость которых не подвержена рыночным колебаниям. Срок погашения депозитов не превышает одного года. Вклады размещены в шести банках – Swedbank, Nordea, Danske Bank, SEB, DnB Nord и Hipotēku banka. Вложения в государственные ценные бумаги Латвии главным образом производились в краткосрочные долговые обязательства, не подверженные значительному колебанию цен. Тем не менее, в конце года подешевели и эти ценные бумаги. В данный момент мы увеличиваем вложения в государственные долговые обязательства. Около 30% средств плана вложено в ценные бумаги, номинированные в евро – в корпоративные ценные бумаги низкого риска, краткосрочные облигации крупнейших банков и инвестиционные фонды. Цены снижаются и в этом сегменте, так как желание избежать любого риска достигло гигантских масштабов. Достигнутое правительством Латвии соглашение с Международным валютным фондом и Европейской комиссией о программе стабилизации экономики и выделенный этими структурами кредит важны для обеспечения финансовой стабильности в Латвии. В следующем квартале мы увеличим вложения плана в Латвии с намерением получить выгоду от высоких процентных ставок лата.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

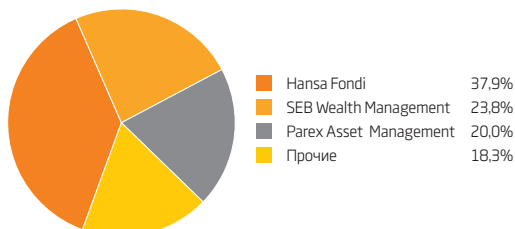
	31.03.07.	30.06.07.	30.09.07.	31.12.07.	31.03.08.	30.06.08.	30.09.08.	31.12.08.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0932064	1,1103542	1,1198449	1,1286544	1,1468871	1,1602433	1,1720628	1,1741331
Общий объем средств плана вложений (LVL)	8 023 122	9 971 322	11 665 709	14 973 559	17 507 115	22 835 446	26 568 740	33 585 979

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	3 года	С начала деятельности
Прирост за период, %	0,62	0,18	1,20	4,03	5,95	17,41
Годовые проценты (*)				4,02	1,94	2,72

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

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 31.12.2008.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 31 декабря составляли Ls 175,5 миллионов, что соответствует доле рынка 37,9% среди частных управляющих. Активы "Стабильности" составляют 7,2% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес**, %
Долговые обязательства ЛР	LVL	04.09.2009.	7,19%
Долговые обязательства ЛР	LVL	05.06.2009.	5,83%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	EUR		4,21%
Долговые обязательства ЛР	LVL	13.11.2009.	4,15%
Долговые обязательства ЛР	LVL	29.05.2009.	3,83%
Долговые обязательства ЛР	LVL	06.02.2009.	3,74%
Облигации LHZB	EUR	15.02.2011.	3,16%
Облигации Svenska Handelsbanken	EUR	21.05.2010.	3,14%
Долговые обязательства ЛР	LVL	20.03.2009.	2,94%
Долговые обязательства ЛР	LVL	19.06.2009.	2,88%

** – удельный вес к нетто активам

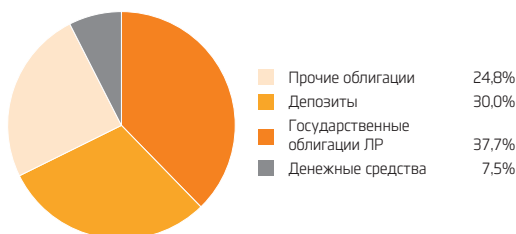
Сравнение квартальных результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, политика вложений которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность 4-м квартале 2008 года составила -0,95%. Прирост "Стабильности" составил 0,18%.

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 55209,36

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.