

***План вложения средств схемы  
государственных фондируемых пенсий  
«Стабильность»***

Отчет 2004 года, подготовленный  
в соответствии с Международными  
стандартами финансовых сообщений  
и требованиями законодательства Латвии

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**СОДЕРЖАНИЕ**

---

	<b>ЛИСТ</b>
<b>ИНФОРМАЦИЯ О ПЛАНЕ</b>	<b>3</b>
<b>СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ</b>	<b>4 - 6</b>
<b>СООБЩЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРАВЛЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ</b>	<b>7</b>
<b>СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ</b>	<b>8 - 9</b>
<b>СООБЩЕНИЕ РЕВИЗОРОВ</b>	<b>10</b>
<b>ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ:</b>	
<b>Отчеты об активах и обязательствах</b>	<b>11</b>
<b>Отчеты о доходах и расходах</b>	<b>12</b>
<b>Отчеты о движении нетто активов</b>	<b>13</b>
<b>Отчеты о портфеле вложений</b>	<b>14</b>
<b>Приложения к финансовым отчетам</b>	<b>15 - 25</b>

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ИНФОРМАЦИЯ О ПЛАНЕ**

---

НАЗВАНИЕ ПЛАНА	План вложений Ханса пенсии «Стабильность»
УПРАВЛЯЮЩИЙ СРЕДСТВАМИ	АО общество управления вложениями «Hansa Fondi» Регистрационный номер в Коммерческом регистре: 40003337582  Лицензия на деятельность общества вложений № 2, выдана 13 апреля 1999 года Лицензия на управление средствами схемы государственных фондируемых пенсий выдана 21 июня 2002 года  Адрес: Баласта дамбис 1а Рига, LV-1048 Латвия
БАНК-ДЕРЖАТЕЛЬ	АО «Hansabanka» Регистрационный номер: 40003074764 Адрес: Баласта дамбис 1а Рига, LV-1048 Латвия
ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ГОД	1 января 2003 года – 31 декабря 2003 года
ОТЧЕТНЫЙ ГОД	1 января 2004 года - 31 декабря 2004 года
РЕВИЗОР	SIA "Deloitte & Touche Audits" Лицензия № 43 Бискапа гате 2, Рига, LV-1050, Латвия  Ингуна Сташа Присяжный ревизор Сертификат № 145

## **ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**

### **СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ**

---

Управляющим средствами плана вложений Ханса пенсии «Стабильность» (далее в тексте – «План») является АО общество управления вложениями «Hansa Fondi», адрес которого – Баласта дамбис, Рига, LV 1048, Латвия. «Hansa Fondi» учреждено 17 марта 1997 года. Единый регистрационный номер в коммерческом регистре 40003337582. Лицензия на управление средствами схемы государственных фондируемых пенсий выдана 21 июня 2002 года.

Членами правления «Hansa Fondi» являются Раймонд Весерс (председатель правления), Кристиан Микелсонс и Марек Хаукс. Правление управляющего средствами напрямую не участвует в управлении средствами Плана вложений. По отношению к Плану вложений правление непосредственно осуществляет следующие действия: утверждает отчеты Плана вложений, заверяет достоверность включенной в проспект информации и назначает распорядителя Плана вложений, а также утверждает рекомендации инвестиционного комитета.

Распорядителем Плана вложений является Раймонд Весерс. Распорядитель является лицом, осуществляющим операции со средствами Плана вложений. Распорядитель обязан соблюдать инвестиционную политику Плана вложений и ограничения на вложения. При осуществлении вложений распорядитель обязан получать достаточную информацию о потенциальных или приобретенных объектах вложений, а также наблюдать за финансово-экономическим положением лиц, в эмитированные которыми ценные бумаги будут или были вложены средства Плана вложений. Распорядитель имеет право свободно распоряжаться средствами Плана вложений – выбирать распределение по видам ценных бумаг и географическим регионам, определять объекты вложений и сроки вложений, использовать финансовые инструменты для уменьшения риска и т.д. – настолько, насколько соблюдаются установленные Законом о государственных фондируемых пенсиях и проспектом Плана вложений требования.

### **Оценка характеризующих управление средствами Плана вложений показателей**

#### Стоимость нетто активов и доли Плана вложений

План вложений Ханса пенсии «Стабильность» первые взносы получил 7 января 2003 года. В отчетный период объем нетто активов плана увеличился на 250% и достиг 2 572 237 LVL (31.12.2003. - 1 028 663 LVL). Активы «Стабильности» составляют 5.4% всех средств схемы государственных фондируемых пенсий и 7.8% доверенных частным управляющим средств. В группе консервативных планов вложений (планы, не производящие вложения в акции) это крупнейший консервативный план в управлении частных управляющих и второй по величине план вложений после управляемого Государственным казначейством плана вложений.

В отчетный период стоимость одной доли плана выросла с 1.0336059 LVL до 1.0710404 LVL.

#### Политика вложений

План вложений Ханса пенсии «Стабильность» проводит консервативную политику вложений – план может вкладывать средства только в долговые ценные бумаги и срочные вклады в банках. В иностранной валюте может быть вложено не более 30% средств Плана. Не разрешается вкладывать средства Плана в акции предприятий.

#### Стратегия вложений и структура портфеля вложений

В 2004 году также проводилась консервативная стратегия вложений с целью обеспечения стабильного прироста стоимости. В отчетный период были значительно сокращены

## ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»

вложения в финансовые инструменты иностранных эмитентов – главным образом по причине прогнозируемого роста процентных ставок как доллара США, так и евро. В конце года большая часть вложений была произведена в срочные вклады в банках - 50% (на конец 2003 года – 38%) и долговые обязательства ЛР - 32% (38%). В облигации иностранных правительств и международных финансовых структур было вложено 2% (7.57%) активов плана, а в облигации предприятий – 14.7% (15.7%). В иностранных валютах размещено 0.6% (13%) активов плана.

### Оценка ситуации на финансовых рынках и доходности отдельных видов вложений

В отчетном году на рынке государственных облигаций Латвии ставки снижались для ценных бумаг всех сроков, но особенно для облигаций ЛР с наибольшим сроком погашения. Со снижением ставки растет цена облигации, в результате чего в течение года доход от данных облигаций превысил ставку доходности на начало года.

Срок погашения	Ставка доходности*	
	30.12.2003	30.12.2004
24.03.2005	3.70%	3.30%
26.01.2006	4.00%	3.85%
08.05.2007	4.05%	3.95%
14.02.2013	5.10%	4.40%

\* - котируемая на РФБ ставка покупки

На процентные ставки в латах влияют как события за рубежом – изменение процентных ставок валют привязки лата (доллара США, евро, японской иены и британского фунта), так и события в Латвии – политика Банка Латвии, финансовая политика правительства и тенденции экономики. В 2004 году в Латвии наблюдалась высокая инфляция – 6.2%, на что повлиял ряд внешних и внутренних факторов (напр., рост цен на горючее и курса евро).

Ставка государственных облигаций Германии со сроком погашения 10 лет значительно снизилась - с 4.29% в конце 2003 года до 3.68% в конце 2004 года. Ставки государственных облигаций США с таким же сроком практически не изменились – 4.25% и 4.22%.

В свою очередь, краткосрочные латовые процентные ставки в отчетный период были переменчивыми. В марте Банк Латвии на 50 базовых пунктов повысил ставку рефинансирования и латовые ставки выросли на 0.2-0.3% для всех сроков. Во втором квартале произошла постепенная стабилизация ставок на низшем уровне. В третьем квартале ставки вновь несколько повысились. В ноябре Банк Латвии еще раз повысил ставку рефинансирования на 50 базовых пунктов, и она достигла уровня 4%. На переменчивость краткосрочных латовых ставок часто влияли также действия коммерческих банков по выполнению нормы обязательных резервов. Но в целом в отчетном году наблюдался небольшой прирост ставок для всех сроков до 3 месяцев, шестимесячная ставка осталась неизменной, а годовая ставка снизилась.

Ставки RIGIBOR

	O/N	T/N	S/W	1M	3M	6M	1Y
2003.12.31	3.55	3.53	3.68	4.08	4.16	4.28	4.48
2004.12.31	3.74	3.78	3.81	4.10	4.40	4.28	4.26

Выгодные возможности среднесрочных вложений в латах предлагали коммерческие банки Латвии, поскольку конкуренция между ними продолжает удерживать депозитные ставки на относительно высоком уровне по сравнению с государственными облигациями, причем ставки латовых депозитов снижались медленнее ставок государственных облигаций.

Рынок облигаций коммерческих обществ в Латвии невелик, однако в 2004 году наблюдалась известная активизация в организации новых эмиссий. В публичном обращении находятся облигации *AS Nordic Investment Bank*, *AS Unibanka* и *Hipotēku banka*. Новыми эмитентами, занимавшими средства через эмиссию облигаций, стали *AS Baltic Trust Bank*, АО Акционерный коммерческий банк *Baltikums*, а также некоторые другие эмитенты, производившие закрытые эмиссии облигаций.

## **ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**

В 2004 году были закрыты позиции вложений в облигации коммерческих обществ Польши и России на основании прогноза о повышении процентных ставок доллара США и евро, а также значительного прежнего роста цены облигаций данного сегмента.

В прошедшем году продолжались значительные колебания валютных курсов: так стоимость доллара США к лату снизилась на 4.6% (с 54,1 сантима в начале года до 51.6 сантима в конце года), а стоимость евро выросла на 4.3% (с 67,4 сантима в начале года до 70.3 сантима в конце года).

Банк Латвии 30 декабря 2004 года установил курс привязки лата к евро: 1 EUR = 0.702804 LVL, который в соответствии с утвержденным правительством планом подготовки Латвии к полноправному членству в Экономическом и монетарном союзе действует с 1 января 2005 года.

### **Доходность Плана вложений**

В соответствии с консервативной политикой вложений без лишнего риска был обеспечен стабильный прирост стоимости доли Плана вложений – доходность плана в отчетный период составила 3.56% годовых<sup>1</sup>.

Доходность плана в квартальном разрезе была следующей:

	1-й кв.	2-й кв.	3-й кв.	4-й кв.
За период	0.98%	0.68%	1.04%	0.87%
Годовая процентная ставка	3.95%	2.70%	4.13%	3.46%

### Оценка административных расходов

Общие платежи за управление Планом вложений в 2003 году составили Ls 21 184, из них вознаграждение управляющему средствами - Ls 17 904, вознаграждение банку-держателю - Ls 3 223, прочие расходы, связанные с деятельностью плана (комиссионные брокеров, комиссионные за операции с расчетными счетами и счетами ценных бумаг плана) Ls 57. В процентном отношении 84.52% общих платежей составило вознаграждение управляющему средствами, 15.21% - вознаграждение банку-держателю и 0.27% - прочие выплаты.

В соотношении общей суммы платежей к средней стоимости активов плана и выражении данного результата в годовых процентах получаем, что общие платежи за управление Планом вложений в 2004 году составили 1,20% средней стоимости активов плана.

### Информация о любых важных событиях после окончания отчетного периода до дня утверждения годового отчета

После окончания отчетного периода до дня утверждения годового отчета не имели места никакие важные события, значимые для оценки финансового положения Плана вложений и результатов его деятельности.

### Прогноз дальнейшего развития Плана вложений

Управляющий средствами также и в 2005 году продолжит консервативную политику вложений для обеспечения стабильного прироста стоимости средств плана вложений в долгосрочный период времени.

28 февраля 2005 года

Раймонд Весерс,  
распорядитель плана,  
председатель правления AS IPS «Hansa Fondi»

<sup>1</sup> В соответствии с правилами КРФК использован метод АСТ/360

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**СООБЩЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРАВЛЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО**  
**СРЕДСТВАМИ**

---

28 февраля 2005 года

Правление AS IPS «Hansa Fondi» обязано в соответствии с требованиями действующих нормативных актов готовить финансовые отчеты, ясно и достоверно отражающие финансовое положение плана вложений «Стабильность» на конец отчетного года, а также результаты деятельности в отчетном году.

Правление общества отвечает за ведение надлежащего учета, за сохранение средств Плана вложений, а также за предотвращение мошенничества и иных нечестных действий.

Правление общества заверяет, что включенный в страницы с 11-й по 25-ю финансовый отчет за 2004 год подготовлен в соответствии с последовательно применявшимися Международными стандартами финансовых сообщений, требованиями законодательства Латвии, и решения и допущения правления о подготовке финансовых отчетов были осторожными и разумными.

От имени правления общества:

---

Раймонд Весерс,  
распорядитель плана,  
председатель правления AS IPS «Hansa  
Fondi»

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ**

---

№ 316IN00-004A

Рига, 27.01.2004.

**СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ**

за период времени с 1 января 2004 года до 31 декабря 2004 года.

В соответствии с Законом Латвийской Республики о государственных фондируемых пенсиях и Договором Банка-держателя, заключенным 9 августа 2002 года, АО «Hansabanka», учрежденный 08.05.1992., рег. № 40003074764, адрес: Баласта дамбис 1а, Рига, выполняет обязанности Банка-держателя управляемого Обществом управления вложениями «Hansa fondi» плана вложений «Стабильность» (далее – План).

Основные обязанности АО «Hansabanka» в соответствии с вышеупомянутым договором являются следующими:

- производить расчеты с денежными средствами, получать и переводить ценные бумаги, обеспечивать надежное хранение ценных бумаг и прочего имущества в соответствии с Договором Банка-держателя;
- в соответствии с Договором Банка-держателя и правовыми актами производить операции со средствами Плана на основании распоряжения управляющего средствами, предварительно убедившись в соответствии отданного распоряжения требованиям правовых актов;
- открывать расчетные счета и счета ценных бумаг, на которые зачисляются средства Плана и осуществлять хранение средств Плана в соответствии с Законом и Договором Банка-держателя.

В соответствии с заключенным Договором Банка-держателя Банк-держатель и управляющий средствами несут солидарную ответственность за причиненные участникам схемы государственных фондируемых пенсий убытки, если Банк-держатель дал согласие на сделку, не соответствующую положениям правовых актов, Договора Банка-держателя или проспекта Плана, либо не подал претензию о нарушении таковых, а также Банк-держатель обязан в полном объеме возместить управляющему средствами все убытки, возникшие в случае, если Банк-держатель умышленно нарушил положения правовых актов или Договора Банка-держателя или халатно выполнял свои обязанности.

С учетом имеющихся в распоряжении АО «Hansabanka» сведений, предоставленных управляющим средствами IPS «Hansa Fondi», АО «Hansabanka» считает, что:

- 1) имущество Плана содержится в соответствии с требованиями Закона о государственных фондируемых пенсиях;
- 2) расчет стоимости Плана соответствует порядку, установленному Законом о государственных фондируемых пенсиях, Проспектом Плана, Положением об управлении Планом и Правилами подготовки отчетов об управлении средствами схемы государственных фондируемых пенсий;

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ**

---

3) распоряжения управляющего фондом, поданные в период с 01.01.2004. до 31.12.2004. о сделках с имуществом Плана, соответствуют требованиям Закона о государственных фондируемых пенсиях, Проспекта Плана, договора управления и Договора Банка-держателя.

С уважением,

Анриис Чекстерс,  
ведущий специалист по ценным бумагам  
Отдела инвестиционных продуктов

Чекстерс 7444142

## **ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ» СООБЩЕНИЕ РЕВИЗОРОВ**

Управляющему фондом АО обществу управления вложениями «Hansa Fondi»:

Мы провели ревизию прилагаемых финансовых отчетов Плана вложений средств схемы государственных фондируемых пенсий «Стабильность» («План») за 2004 и 2003 годы, отраженных на страницах с 11-й по 25-ю. Ревизованные финансовые отчеты включают отчеты об активах и обязательствах Плана на 31 декабря 2004 и 2003 года, а также отчеты о доходах и расходах, отчеты о движении нетто активов и отчеты о портфеле вложений за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 года. Ответственность за данные финансовые отчеты несет руководство Плана. Мы несем ответственность за заключение, которое на основании проведенной ревизии излагаем о данных финансовых отчетах.

Мы проводили ревизию в соответствии с изданными Международной федерацией бухгалтеров Международными стандартами ревизии. Данные стандарты определяют, что мы обязаны планировать и проводить ревизию так, чтобы получить достоверное подтверждение отсутствия существенных ошибок в финансовых отчетах. Ревизия включает проверку указанных в финансовых отчетах сумм и подтверждающих таковые документов, проводимую по выборочному методу. Ревизия включает также оценку применявшихся принципов бухгалтерского учета и произведенных руководством расчетов, а также общую оценку содержания финансовых отчетов. Мы считаем, что проведенная ревизия дает необходимое обоснование для изложения нашего заключения.

По нашему мнению, вышеупомянутые финансовые отчеты во всех существенных аспектах дают ясное и достоверное представление о финансовом положении Плана на 31 декабря 2004 и 2003 года, а также о результатах его деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 года, и соответствуют Международным стандартам финансовых сообщений и требованиям законодательства Латвии.

Мы ознакомились также с сообщением управляющего средствами за 2004 год, отраженным в отчете 2004 года с 4-й по 6-ю страницу, и не обнаружили существенных расхождений между отраженной в данном сообщении руководства и финансовых отчетах 2004 года финансовой информацией.

Deloitte & Touche Audits SIA  
Лицензия № 43

Иан Дент  
Прокурор

Ингуна Сташа  
Присяжный ревизор  
Сертификат № 145

28 февраля 2005 года

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ОТЧЕТЫ ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ**  
**НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

	Приложен ия	<b>2004</b>	<b>2003</b>
		<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>АКТИВЫ</b>			
Финансовые вложения	2	2 499 934	1 012 767
Требования до востребования к кредитным учреждениям	3	35 724	7 905
Накопленные доходы	2	39 160	9039
<b>Всего активы</b>		<b>2 574 818</b>	<b>1 029 711</b>
<b>ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Прочие обязательства	4	(2 581)	(1 048)
<b>Всего обязательства</b>		<b>(2 581)</b>	<b>(1 048)</b>
<b>НЕТТО АКТИВЫ</b>		<b>2 572 237</b>	<b>1 028 663</b>

*Приложения с 15-й по 25-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.*

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

---

Раймонд Весерс,  
распорядитель плана,  
председатель правления AS IPS «Hansa  
Fondi»

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ОТЧЕТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>ДОХОДЫ</b>		
Процентные доходы от требований к кредитным учреждениям	38 430	10 069
Процентные доходы от долговых ценных бумаг	31 438	9 121
<b>Всего доходы</b>	<b>69 868</b>	<b>19 190</b>
<b>РАСХОДЫ</b>		
Вознаграждение управляющему средствами	(17 904)	(5 585)
Вознаграждение Банку-держателю	(3 223)	(981)
Прочие расходы	(57)	(48)
Вознаграждение ревизору	-	-
<b>Всего расходы</b>	<b>(21 184)</b>	<b>(6 614)</b>
<b>ПРИРОСТ СТОИМОСТИ ВЛОЖЕНИЙ</b>		
Доходы отчетного года от продажи вложений	196 384	35 001
Стоимость приобретения проданных в отчетном году вложений	(192 814)	(35 181)
<b>Реализованная прибыль/(убытки) от продажи вложений</b>	<b>3 570</b>	<b>(180)</b>
Уменьшение стоимости проданных вложений, признанная в предыдущий отчетный период	(3 548)	-
<b>Реализованный прирост/(уменьшение) стоимости вложений</b>	<b>22</b>	<b>(180)</b>
Не реализованный прирост стоимости вложений	16 227	6 988
<b>Всего прирост стоимости вложений</b>	<b>16 249</b>	<b>6 808</b>
Прибыль/(убытки) от переоценки иностранной валюты	(1 679)	1 289
<b>ПОЛУЧЕННЫЙ В РЕЗУЛЬТАТЕ ВЛОЖЕНИЙ ПРИРОСТ НЕТТО АКТИВОВ</b>	<b>63 254</b>	<b>20 673</b>

*Приложения с 15-й по 25-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.*

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

\_\_\_\_\_  
 Раймонд Весерс,  
 распорядитель плана,  
 председатель правления AS IPS «Hansa  
 Fondi»

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ НЕТТО АКТИВОВ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
<b>Нетто активы на начало отчетного года</b>	<b>1 028 663</b>	-
Полученный в результате вложений прирост нетто активов	63 254	20 673
Полученные от Государственного агентства социального страхования денежные суммы	1 613 334	1 028 489
Выплаченные и подлежащие выплате от Государственного агентства социального страхования денежные суммы	(133 014)	(20 499)
Прирост нетто активов в отчетный период	<u>1 543 574</u>	<u>1 028 663</u>
<b>Нетто активы на конец отчетного года</b>	<b>2 572 237</b>	<b>1 028 663</b>
Количество долей Плана вложений на начало отчетного года	995 218	-
Количество долей Плана вложений на конец отчетного года	2 401 625	995 218
Нетто активы на одну долю Плана вложений на начало отчетного года	1.0336059	1.00
Нетто активы на одну долю Плана вложений на конец отчетного года	1.0710404	1.0336059

*Приложения с 15-й по 25-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.*

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

---

Раймонд Весерс,  
распорядитель плана,  
председатель правления AS IPS «Hansa  
Fondi»

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ОТЧЕТЫ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

	Приложен ия	<b>2004</b>	<b>2003</b>
		<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
Вклады в кредитных учреждениях	2	1 283 160	393 539
Долговые ценные бумаги и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом	2	1 255 934	628 267
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом</i>	2	827 269	415 679
<i>Вложения в Латвийской Республике</i>	2.1	827 269	388 971
<i>Вложения в прочих государствах</i>	2.2	-	26 708
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом</i>	2	428 665	212 588
<i>Вложения в Латвийской Республике</i>	2.1	363 299	57 061
<i>Вложения в прочих государствах</i>	2.2	65 366	155 527
<b>Всего портфель вложений</b>		<b>2 539 094</b>	<b>1 021 806</b>

*Приложения с 15-й по 25-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.*

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

---

Раймонд Весерс,  
распорядитель плана,  
председатель правления AS IPS «Hansa Fondi»

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

**1. СВОД ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА**

***Основание для подготовки отчета***

Бухгалтерский учет фонда ведется в соответствии с законом «О бухгалтерском учете», правилами Комиссии рынка финансов и капитала и Международными стандартами финансовых сообщений.

Финансовые отчеты плана подготовлены на основании начальных данных бухгалтерского учета. Отчет об активах и обязательствах Плана, отчет о доходах, отчет о движении нетто активов и отчет о портфеле вложений отражают финансовое положение Плана на конец периода.

Отраженная в финансовых отчетах финансовая информация указана в национальной валюте Латвийской Республики – латах (LVL).

Стоимость доли Плана вложений рассчитывается и округляется с точностью до семи знаков за запятой. Стоимость средств Плана вложений выражается в латах и округляется с точностью до четырех знаков за запятой. Количество долей Плана рассчитывается и округляется с точностью до семи знаков за запятой.

Прибыль или убытки, образовавшиеся при перерасчете активов и обязательств Плана в иностранной валюте в латы, включены в отчет о приросте стоимости вложений Плана.

***Принципы бухгалтерского учета***

При определении стоимости Плана соблюдаются следующие общие принципы:

- 1) принцип продолжения деятельности – принимается, что План вложений будет действовать и в дальнейшем;
- 2) принцип согласованности, или постоянства – без изменения методов определения стоимости средств Плана вложений;
- 3) принцип осторожности – оценка во всех случаях производится с надлежащей осторожностью;
- 4) принцип накопления – при определении стоимости средств Плана вложений принимаются во внимание все полагающиеся Плану вложений доходы и расходы независимо от даты их получения или выплаты и согласно их накопленному объему до момента определения стоимости Плана вложений;
- 5) принцип важности – с отражением всей существенной информации о сделках и событиях на момент определения стоимости Плана вложений.

***Оценка плана вложений***

**Определение стоимости долговых ценных бумаг**

Вложения в долговые ценные бумаги (как с фиксированной, так и с переменной доходностью) могут быть классифицированы как вложения, доступные для продажи, или как вложения, удерживаемые до окончания их срока.

В соответствии с решением правления управляющего средствами все долговые ценные бумаги пенсионного плана классифицируются как доступные для продажи.

Действительная стоимость ценных бумаг, классифицированных как доступные для продажи, определяется как последняя доступная котированная покупная цена данных ценных бумаг (bid – англ. яз.) на соответствующей бирже.

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

Источниками информации служат биржи, *Reuter*, *Bloomberg*, важнейшие участники рынка, а также прочие источники информации.

Если действительную стоимость ценных бумаг, классифицированных как доступные для продажи, невозможно достоверно оценить в описанном выше порядке, они оцениваются по амортизированной стоимости приобретения с применением метода эффективной процентной ставки.

Определение стоимости вкладов в кредитных учреждениях

Вклады в кредитных учреждениях изначально оцениваются по сумме вклада. Далее сумма вклада ежедневно увеличивается на сумму накопленных процентов. Если договором вклада предусмотрена выплата накопленных процентов по частям, то в день получения накопленных процентов сумма вклада уменьшается на сумму полученных процентов.

Иностранные валюты

Имущество плана, номинированное в иностранной валюте перерасчитывается в латы с принятием за основу установленных Банком Латвии курсов иностранных валют на день расчета стоимости.

Использованы следующие курсы иностранных валют:

Валюта	31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
1 EEK	-	0.0431 LVL
1 EUR	-	0.674 LVL
1 USD	-	0.541 LVL
1 GBP	0.996 LVL	0.960 LVL
1 LTL	-	0.195 LVL

***Учет доходов и расходов***

Все доходы и расходы отражаются с соблюдением принципа накопления.

***Признание статей отчета об активах и обязательствах***

Покупка и продажа активов учитываются в день сделки.

**2. УПРАВЛЕНИЕ РИСКАМИ**

Управление рисками опирается на организационную структуру общества и определенные для каждого структурного подразделения ответственность, обязанности и права. В управлении средствами инвестиционных фондов и планов вложений общество соблюдает определенные законами, нормативными актами, а также проспектом плана требования по отношению к ограничению рисков.

**Кредитный риск** это неспособность или отказ партнера по сделке или эмитента, в ценные бумаги которого вложены средства плана, выполнять обязательства. Для ограничения кредитного риска партнера по сделке утверждаются партнеры по сделкам, с которыми разрешено заключать сделки с имеющимися средствами плана. Партнеров плана по сделкам рекомендуется выбирать из следующих зарегистрированных в Латвии банков или филиалов иностранных банков – АО *Latvijas Hipotēku un zemes banka*, Рижский филиал АО *Nordea*, АО *Unibanka*, АО *Parekss banka*, АО *Hansabanka*, а также *Hansapank* (Эстония) и *Hansabankas* (Литва). Выбирается партнер,

## **ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**

который имеет наибольший опыт и является активнейшим участником в соответствующем секторе рынка. Необходимо также учитывать удобство заключения сделок, необходимость размещения денежного залога, скорость расчетов и тому подобные факторы.

Для оценки кредитного риска эмитентов на практике используются присвоенные агентствами кредитного рейтинга кредитные рейтинги. Чем выше кредитный рейтинг, тем ниже вероятность невыполнения эмитентом своих обязательств. Срочные вклады Плана были размещены только в АО *Unibanka*, АО *Pareks banka*, АО *Nord/LB banka*, ГАО *Latvijas Hipotēku un zemes banka*, АО *Māras banka* и АО *Hansabanka*. На конец года 3.9% активов плана было вложено в облигации таких эмитентов, рейтинг которых ниже инвестиционного класса. Средневзвешенный кредитный рейтинг вложений плана на конец отчетного года был А2 в соответствии со шкалой кредитных рейтингов *Moody's*.

**Риск процентных ставок.** С увеличением процентных ставок уменьшается стоимость долговых обязательств. Чем дольше остаточный срок до погашения долговых обязательств, тем быстрее снижение стоимости долговых обязательств, если процентные ставки возрастают. Риск процентных ставок плана может быть оценен по средневзвешенному остаточному сроку вложений до погашения. Для плана данный показатель на конец отчетного года составлял 548 дней (в конце 2003 года - 963 дня), что составляет 1 год и шесть месяцев.

Важнейшим вложением Плана с позиций риска процентных ставок являются десятилетние долговые обязательства ЛР (6,6% стоимости активов плана) с остаточным сроком до погашения, несколько превышающим 8 лет.

**Валютный риск.** Это риск, что с изменением курсов валют стоимость тех вложений плана, которые произведены в иностранных валютах, может уменьшиться или увеличиться. В конце года общие вложения в иностранных валютах составляли лишь 0.6% активов Плана.

**Риск ликвидности** это возможность в определенный период времени с минимальными затратами реализовать какой-либо актив Плана для обеспечения погашения долей Плана.

2003 год был для плана вложений «Стабильность» первым годом деятельности. В 2004 году наблюдался стремительный рост активов плана благодаря привлечению новых участников. Общие взносы в план в течение года составили 1 613 333 LVL, а выплаты из плана – только 133 013 LVL.

Ликвидность плана обеспечивается путем держания части средств плана на краткосрочных депозитах и расчетном счете (в конце года ~ 3% общих средств плана), а также вложения в быстро продаваемые ценные бумаги, напр., долговые обязательства ЛР (32% общих средств плана).

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

**2. ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

**2.1 Вложения в Латвийской Республике**

Вложение	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов Плана
<b>Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты</b>						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные долговые обязательства Латвии	02.04.2014	148	14 972	15 652	523	0.61
Государственные долговые обязательства Латвии	14.02.2013	1 556	161 077	170 147	7 000	6.61
Государственные долговые обязательства Латвии	08.05.2007	430	45 357	44 944	349	1.75
Государственные долговые обязательства Латвии	26.01.2006	2 320	251 956	250 368	8 064	9.73
Государственные долговые обязательства Латвии	26.08.2005	800	77 064	78 360	-	3.05
Государственные долговые обязательства Латвии	08.07.2005	1 000	96 656	98 380	-	3.82
Государственные долговые обязательства Латвии	24.03.2005	1 634	179 612	169 418	3 976	6.59
<b>Всего</b>			<b>826 694</b>	<b>827 269</b>	<b>19 912</b>	<b>32.16</b>
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
Облигации АО <i>Latvijas Unibanka</i>	28.01.2005	1430	148 134	147 190	3 925	5.72
Закладные ГАО <i>Latvijas Hipotēku un zemes banka</i>	15.08.2006	1 088	115 278	115 649	2 652	4.50
Закладные АО <i>Baltic Trust Bank</i>	01.12.2007	1 000	102 860	100 460	460	3.91
<b>Всего</b>			<b>366 272</b>	<b>363 299</b>	<b>7 037</b>	<b>14.13</b>
<i>Вклады в кредитных учреждениях</i>						
АО <i>Hansabanka</i>			200 000	202 786	2 786	7.89
АО <i>Nordea Bank Finland Plc.</i> , Латвийский филиал			50 000	50 711	711	1.97
АО <i>Latvijas Unibanka</i>			216 500	226 925	10 425	8.82
АО <i>Nord/LB Latvija</i>			229 000	236 964	7 964	9.21
АО <i>Māras banka</i>			100 000	100 121	121	3.89
АО <i>Parex banka</i>			220 000	227 861	7 861	8.86
ГАО <i>Latvijas Hipotēku un Zemes banka</i>			228 500	237 792	9 292	9.24
<b>Всего</b>			<b>1 244 000</b>	<b>1 283 160</b>	<b>39 160</b>	<b>49.88</b>
<b>В Латвийской Республике всего</b>			<b>2 436 966</b>	<b>2 473 728</b>	<b>66 109</b>	<b>96.17</b>

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

**2. ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)**

**2.2 Вложения в прочих государствах**

Вложение, государство происхождения эмитента	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов Плана
<b>Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты</b>						
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
<i>Deutsche Telekom INT</i>						
Германия	15.06.2005	14	14 085	14 151	44	0.55
<b>Всего</b>			<b>14 085</b>	<b>14 151</b>	<b>44</b>	<b>0.55</b>
<i>Ценные бумаги прочих эмитентов</i>						
<i>Облигации AS Nordic Investment Bank</i>						
	25.07.2007	50	50 366	51 215	915	1.99
<b>Всего</b>			<b>50 366</b>	<b>51 215</b>	<b>915</b>	<b>1.99</b>
<b>В прочих государствах всего</b>			<b>64 451</b>	<b>65 366</b>	<b>959</b>	<b>2.54</b>
<b>Портфель вложений всего</b>			<b>2 501 417</b>	<b>2 539 094</b>	<b>67 068</b>	<b>98.71</b>

**ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА**

**2.1 Вложения в Латвийской Республике**

Вложение	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов Плана
<b>Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты</b>						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные долговые обязательства Латвии	07.05.2004	500	49 222	49 435	-	4.81
Государственные долговые обязательства Латвии	24.09.2004	100	9 672	9 753	-	0.95
Государственные долговые обязательства Латвии	24.03.2005	1 290	142 139	140 356	3 139	13.64
Государственные долговые обязательства Латвии	26.01.2006	300	33 658	33 458	1 043	3.25
Государственные долговые обязательства Латвии	08.05.2007	500	45 357	45 439	349	4.41
Государственные долговые обязательства Латвии	14.02.2013	1 056	108 329	110 530	4 751	10.75
<b>Всего</b>			<b>388 377</b>	<b>388 971</b>	<b>9 282</b>	<b>37.81</b>
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
<i>Облигации АО Latvijas Unibanka</i>						
	28.01.2005	440	46 255	46 356	1 208	4.51
<i>Закладные ГАО Latvijas Hipotēku un zemes banka</i>						
	15.08.2006	100	10 699	10 705	244	1.04
<b>Всего</b>			<b>56 954</b>	<b>57 061</b>	<b>1 452</b>	<b>5.55</b>
<i>Вклады в кредитных учреждениях</i>						
АО Latvijas Unibanka			96 500	98 988	2 488	9.62

## ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»

АО Nord/LB Latvija	96 500	98 809	2 309	9.61
AS Parex banka	98 000	99 966	1 966	9.72
ГАО Latvijas Hipotēku un Zemes banka	93 500	95 776	2 276	9.31
<b>Всего</b>	<b>384 500</b>	<b>393 539</b>	<b>9 039</b>	<b>38.26</b>
<b>В Латвийской Республике всего</b>	<b>829 831</b>	<b>839 571</b>	<b>19 773</b>	<b>81.62</b>

### 2.2 Вложения в прочих государствах

Вложение	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов Плана
<b>Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты</b>						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные облигации						
Великобритании	07.03.2008	27	25 691	26 708	409	2.60
<b>Всего</b>			<b>25 691</b>	<b>26 708</b>	<b>409</b>	<b>2.60</b>
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
PGNiG Finance BV (гарантирует Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo)						
	30.10.2006	29	20 048	20 405	1 208	1.99
Mobile TeleSystems Finance SA (гарантирует "Мобильные ТелеСистемы")						
	30.01.2008	15	9 465	9 150	330	0.89
ОАО "Газпром" (участие в займе, эмитент Salomon Brothers AG)						
	25.04.2007	15	9 271	9 075	134	0.88
TPSA Finance BV (гарантирует Telekomunikacja Polska)						
	10.12.2008	19	12 287	11 655	44	1.13
Deutsche Telekom International Finance BV (гарантирует Deutsche Telekom AG)						
	15.06.2005	14	14 085	13 982	43	1.36
Bayer AG						
	10.04.2007	32	22 484	23 589	839	2.29
ОАО "Внешторгбанк" (участие в займе, эмитент VTB Capital SA)						
	11.12.2008	300	16 457	16 431	59	1.60
<b>Всего</b>			<b>104 097</b>	<b>104 287</b>	<b>2 657</b>	<b>10.14</b>
<i>Ценные бумаги прочих эмитентов</i>						
Облигации Nordic Investment Bank						
	25.07.2007	50	50 366	51 240	915	4.98
<b>Всего</b>			<b>50 366</b>	<b>51 240</b>	<b>915</b>	<b>4.98</b>
<b>В прочих государствах всего</b>						
			<b>180 154</b>	<b>182 235</b>	<b>3 981</b>	<b>17.72</b>
<b>Портфель вложений всего</b>						
			<b>1 009 985</b>	<b>1 021 806</b>	<b>23 754</b>	<b>99.34</b>

### 3. ТРЕБОВАНИЯ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ К КРЕДИТНЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

Требования до востребования к кредитным учреждениям на 31 декабря 2004 состоят из требований до востребования к Банку-держателю Плана АО «Hansabanka».

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

**4. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

Прочие обязательства на 31 декабря 2004 и 2003 года состоят из накопленного вознаграждения Управляющему средствами и Банку-держателю.

	<b>2004</b>	<b>2003</b>
	<b>LVL</b>	<b>LVL</b>
Вознаграждение Управляющему средствами	2 185	872
Вознаграждение Банку-держателю	393	157
Прочее вознаграждение	3	19
<b>Всего</b>	<b>2 581</b>	<b>1 048</b>

**5. ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ СТАТЕЙ ОТЧЕТА ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ В 2004 ГОДУ**

Отраженная в таблице финансовая информация указана в латах (LVL).

Статья	Учетная стоимость на начало года	Увеличение в отчетном году	Уменьшение в отчетном году	Переоценка в отчетном году	Учетная стоимость на конец отчетного года
Требования до востребования к кредитным учреждениям	7 905	2 547 130	(2 519 311)	-	35 724
Долговые ценные бумаги и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом	628 267	931 180	(321 199)	17 686	1 255 934
Срочные вклады в кредитных учреждениях	384 500	1 237 777	(378 277)	-	1 244 000
Накопленные доходы	9 039	38 430	(8 309)	-	39 160
Прочие обязательства	(1 048)	(21 218)	19 685	-	(2 581)
<b>Всего</b>	<b>1 028 663</b>	<b>4 733 299</b>	<b>(3 207 411)</b>	<b>17 686</b>	<b>2 572 237</b>

**ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ СТАТЕЙ ОТЧЕТА ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ В 2003 ГОДУ**

Отраженная в таблице финансовая информация указана в латах (LVL).

Статья	Учетная стоимость на начало года	Увеличение в отчетном году	Уменьшение в отчетном году	Переоценка в отчетном году	Учетная стоимость на конец отчетного года
Требования до востребования к кредитным учреждениям	-	1 444 918	(1 437 013)	-	7 905
Долговые ценные бумаги и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом	-	779 644	(134 455)	(16 922)	628 267
Срочные вклады в кредитных учреждениях	-	474 613	(90 113)	-	384 500
Накопленные доходы	-	10 050	(1 011)	-	9 039
Прочие обязательства	-	(6 736)	5 688	-	(1 048)
<b>Всего</b>	<b>-</b>	<b>2 702 489</b>	<b>(1 656 904)</b>	<b>(16 922)</b>	<b>1 028 663</b>

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

**6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВАЛЮТАМ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

Валютная структура вложений Плана на 31 декабря 2004 года (в выражении LVL) :

<b>Статья</b>	<b>LVL</b>	<b>GBP</b>	<b>Всего</b>
Требования до востребования к кредитным учреждениям	35 724	-	35 724
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	827 269	-	827 269
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	414 514	14 151	428 665
Срочные вклады в кредитных учреждениях	1 244 000	-	1 244 000
Накопленные доходы	39 160	-	39 160
Прочие обязательства	(2 581)	-	(2 581)
<b>Всего</b>	<b>2 558 086</b>	<b>14 151</b>	<b>2 572 237</b>
% от нетто активов Плана	99.45	0.55	100.00

**РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВАЛЮТАМ НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА**

Валютная структура вложений Плана на 31 декабря 2003 года (в выражении LVL) :

<b>Статья</b>	<b>LVL</b>	<b>EUR</b>	<b>USD</b>	<b>GBP</b>	<b>Всего</b>
Требования до востребования к кредитным учреждениям	7 905	-	-	-	7 905
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	388 971	-	-	26 708	415 679
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	108 301	43 994	46 311	13 982	212 588
Срочные вклады в кредитных учреждениях	384 500	-	-	-	384 500
Накопленные доходы	9 039	-	-	-	9 039
Прочие обязательства	(1 048)	-	-	-	(1 048)
<b>Всего</b>	<b>897 668</b>	<b>43 994</b>	<b>46 311</b>	<b>40 690</b>	<b>1 028 663</b>
% от нетто активов Плана	87.27	4.28	4.50	3.95	100.00

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

**7. СРОЧНАЯ СТРУКТУРА (ЛИКВИДНОСТЬ) АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПЛАНА НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

Отраженная в таблице финансовая информация указана в латах (LVL).  
 Срочная структура активов и обязательств Плана на 31 декабря 2004 года является следующей:

Статья	до 1 мес.	1 - 3 мес.	3 - 6 мес.	6 - 12 мес.	1 - 5 лет	5 и более лет	Всего
Требования до востребования к кредитным учреждениям	35 724	-	-	-	-	-	35 724
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	-	169 418	-	176 740	295 313	185 798	827 269
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	147 190	-	14 151	-	267 324	-	428 665
Срочные вклады в кредитных учреждениях	85 000	60 000	70 000	390 000	639 000	-	1 244 000
Накопленные доходы	3 734	3 106	5 871	14 090	12 359	-	39 160
Прочие обязательства	(2 581)	-	-	-	-	-	(2 581)
<b>Всего</b>	<b>269 067</b>	<b>232 524</b>	<b>90 022</b>	<b>580 830</b>	<b>1 213 996</b>	<b>185 798</b>	<b>2 572 237</b>
% от нетто активов	10.46	9.04	3.50	22.58	47.20	7.22	100.00

**СРОЧНАЯ СТРУКТУРА (ЛИКВИДНОСТЬ) АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПЛАНА НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА**

Срочная структура активов и обязательств Плана на 31 декабря 2003 года является следующей:

Статья	до 1 мес.	1 - 3 мес.	3 - 6 мес.	6 - 12 мес.	1 - 5 лет	5 и более лет	Всего
Требования до востребования к кредитным учреждениям	7 905	-	-	-	-	-	7 905
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	-	-	49 435	9 753	329 783	26 708	415 679
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	-	-	-	-	184 502	28 086	212 588
Срочные вклады в кредитных учреждениях	54 000	24 000	4 000	19 000	270 000	13 500	384 500
Накопленные доходы	991	930	138	1 167	3 901	1 912	9 039
Прочие обязательства	(1 048)	-	-	-	-	-	(1 048)
<b>Всего</b>	<b>61 848</b>	<b>24 930</b>	<b>53 573</b>	<b>29 920</b>	<b>788 186</b>	<b>70 206</b>	<b>1 028 663</b>
% от нетто активов	6.01	2.42	5.21	2.91	76.62	6.83	100.00

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

**8. ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ ПЛАНА НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА**

Географическое размещение активов плана для долговых ценных бумаг определено по государству происхождения той структуры, которая в соответствии с проспектом эмиссии принимает на себя обязательства погашения долгов. Географическое размещение срочных вкладов в кредитных учреждениях определено по месту регистрации кредитного учреждения.

Географическое размещение вложений плана на 31 декабря 2003 года является следующим:

<b>Географический регион</b>	<b>Латвия</b>	<b>Германия</b>	<b>Межд. фин. структуры</b>	<b>Всего</b>
Требования до востребования к кредитным учреждениям	35 724	-	-	35 724
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	827 269	-	-	827 269
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	363 299	14 151	51 215	428 665
Срочные вклады в кредитных учреждениях	1 244 000	-	-	1 244 000
Накопленные доходы	39 160	-	-	39 160
Прочие обязательства	(2 581)	-	-	(2 581)
<b>Всего</b>	<b>2 506 871</b>	<b>14 151</b>	<b>51 215</b>	<b>2 572 237</b>
% от нетто активов Плана	97.46	0.55	1.99	100.00

**ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ ПЛАНА НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА**

Географическое размещение вложений плана на 31 декабря 2003 года является следующим:

<b>Географический регион</b>	<b>Латвия</b>	<b>Германия</b>	<b>Велико-британия</b>	<b>Польша</b>	<b>Россия</b>	<b>Межд. фин. структуры</b>	<b>Всего</b>
Требования до востребования к кредитным учреждениям	7 905	-	-	-	-	-	7 905
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	388 971	-	26 708	-	-	-	415 679
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	57 060	37 572	-	32 060	34 656	51 240	212 588
Срочные вклады в кредитных учреждениях	384 500	-	-	-	-	-	384 500
Накопленные доходы	9 039	-	-	-	-	-	9 039
Прочие обязательства	(1 048)	-	-	-	-	-	(1 048)
<b>Всего</b>	<b>846 427</b>	<b>37 572</b>	<b>26 708</b>	<b>32 060</b>	<b>34 656</b>	<b>51 240</b>	<b>1 028 663</b>
% от нетто активов Плана	82.28	3.65	2.60	3.12	3.37	4.98	100.00

**ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «СТАБИЛЬНОСТЬ»**  
**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ**  
**ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

---

**9. КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ**

В соответствии с постановлением правления управляющего средствами все долговые ценные бумаги Плана классифицировались как доступные для продажи.

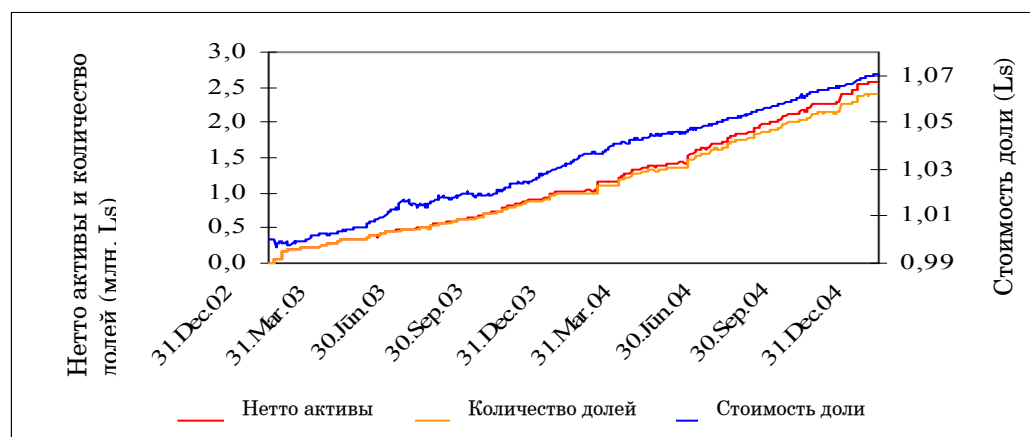
**10. НАЛОГИ**

В соответствии с законом Латвийской Республики «Закон о государственных фондируемых пенсиях» План не является юридическим лицом. В отчетный год из средств Плана налоги не уплачивались.

**11. ЗАЛОГ И ОТЯГОЩЕНИЕ АКТИВОВ ПЛАНА**

На конец отчетного года активы Плана не были заложены или иначе отягощены.

**12. ДИНАМИКА НЕТТО АКТИВОВ ПЛАНА, КОЛИЧЕСТВА ДОЛЕЙ ПЛАНА И СТОИМОСТИ ДОЛИ**



**13. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА**

В период времени после последнего дня отчетного года не имели место события, способные существенно повлиять на финансовое положение плана на 31 декабря 2004 года.

\*\*\*\*\*