

## План вложений Ханса Пенсии “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 октября 2005 до 31 декабря 2005 года.

АО Общество управления вложениями “Hansa Fondi”,  
Баласта дамбис 1а, Рига, LV 1048, [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Распорядитель: Раймонд Весерс, [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Сообщение управляющего

Активы плана на конец квартала превышали 4,6 миллиона латов (прирост на 14% по сравнению с концом предыдущего квартала), а численность участников превысила 43,7 тысячи.

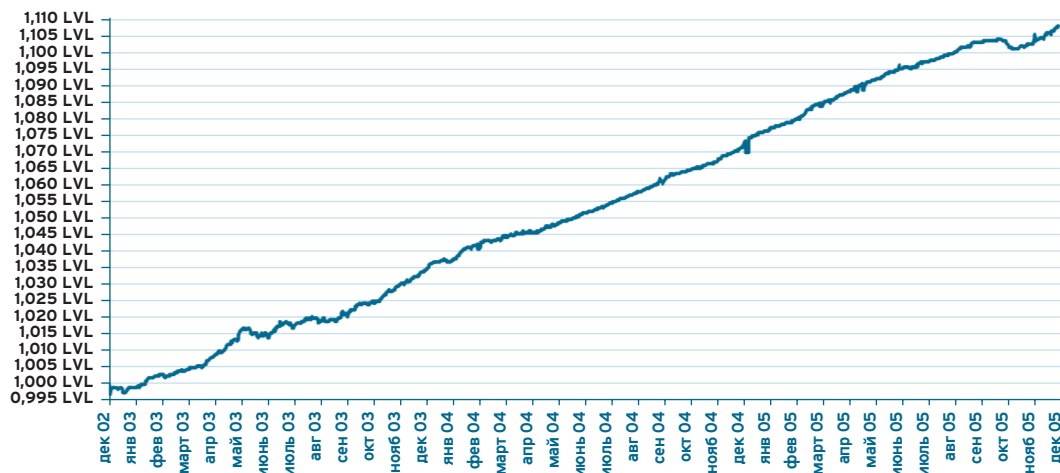
Индикаторы экономического развития государств Европы показали отдельные признаки оздоровления. Краткосрочные ставки евро в последнем квартале года значительно возросли: например, 3-месячная, 6-месячная и одногодичная ставки EURIBOR повысились соответственно с 2,18% до 2,49%, с 2,21% до 2,64% и с 2,32% до 2,84%. Центральный банк Европы повысил базовую процентную ставку на четверть процента до 2,25%. Значительно возросли также ставки долгосрочных облигаций: если в конце сентября ставка 10-летних облигаций Германии составляла 3,15%, то в конце декабря – уже 3,27% (в середине ноября достигнув даже 3,55%).

Повышение краткосрочных ставок евро повлияло также на краткосрочные ставки в латах: 1-месячная ставка RIGIBOR выросла с 2,75% до 4,37%, 3-месячная – с 2,79% до 3,95%, 6-месячная – с 2,81% до 3,59%, а одногодичная ставка – с 2,92% до 3,52%.

Рынок государственных облигаций Латвии по-прежнему был неликвиден, а его доходность практически не изменилась: в конце сентября облигации ЛР 2013 года покупались с доходностью 3,35% и облигации ЛР 2014 года – с доходностью 3,40%, а в конце декабря – с доходностью 3,38% и 3,42%.

30 ноября состоялся единственный в прошедшем году первичный аукцион 10-летних облигаций ЛР. Были предложены облигации на общую сумму 15 миллионов LVL, а их средняя доходность была установлена 3,621%. По сравнению с предыдущим кварталом структура вложений портфеля плана заметно не изменилась. Средневзвешенный срок портфеля до погашения в конце периода несколько увеличился и достиг 3,09 года (в конце предыдущего квартала – 2,69 года).

### Стоимость доли плана вложений



### Стоимость доли плана вложений и средств плана

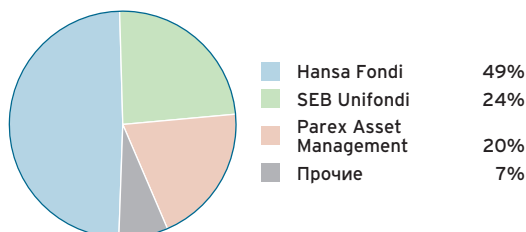
	30.06.04.	30.09.04.	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0508455	1,0617828	1,0710404	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543
Общий объем средств плана вложений (LVL)	1 717 332	2 167 527	2 572 237	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178

## Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С начала деятельности
В период, %	0,52	0,47	1,10	3,47	10,82
Годовые проценты (*)	6,18	1,84	2,15	3,42	3,45

\* – годовая процентная ставка доходности рассчитана с применением метода АСТ/360

## Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 31.12.2005.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 31 декабря составляли 33 миллиона Ls, что обеспечивало долю рынка 49% среди частных управляющих и долю рынка 40%, включая активы плана вложений Государственного казначейства. Активы "Стабильности" составляют 7% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

## 10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес, %
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	12,04%
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	10,97%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.04.2014.	4,30%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	EUR		3,25%
Закладные Hipotēku un Zemes banka	LVL	15.08.2006.	3,23%
Государственные облигации Германии	EUR	04.01.2015.	3,18%
Julius Baer Euro Corporate Bond Fund	EUR		2,99%
5-летние облигации ЛР	LVL	26.01.2006.	2,84%
Облигации SEB Vilniaus Bankas	LTL	20.02.2008.	2,32%
Еврооблигации Parex Banka	EUR	09.06.2008.	2,32%

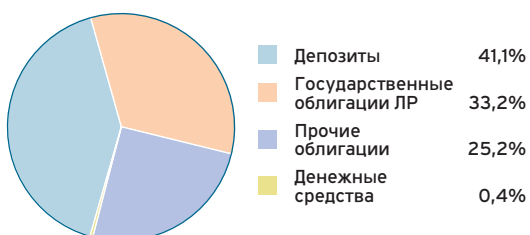
## Сравнение результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность в четвертом квартале 2005 года составляла 1,54%. Доходность "Стабильности" составила 1,84%.

Для объективной оценки доходности вложений для продуктов долгосрочного накопления (включая пенсионные планы) сравнение результатов рекомендуется производить 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 покрываются вознаграждение управляющему средствами и банку-держателю, а также прочие расходы, связанные с деятельностью плана вложений. Общий объем данных расходов в отчетный квартал составил Ls 13 043.57.

## Политика вложений

План проводит консервативную политику вложений, поскольку средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Вложения в подобные инструменты считаются менее рискованными по сравнению с вложениями в ценные бумаги капитала.

Управляющий средствами может производить вложения также в инвестиционные фонды, которым разрешено производить вложения только в долговые ценные бумаги и вклады в кредитных учреждениях. В понимании инвестиционной политики вложения в подобные фонды приравниваются к прямым вложениям в долговые ценные бумаги и вклады в кредитных учреждениях.

Средства плана вложений будут вкладываться как в эмитированные или гарантированные государствами, самоуправлениями или международными финансовыми структурами долговые обязательства и облигации, так и в долговые ценные бумаги коммерческих обществ.

Вложения будут производиться как в краткосрочные, так и в долгосрочные финансовые инструменты и, главным образом, с целью держания данных вложений до их погашения или истечения срока.

Политика вложений не предусматривает концентрацию вложений средств плана в какой-либо конкретной отрасли экономики.