



ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН ХАНСА ПЕНСИЙ "СТАБИЛЬНОСТЬ"

Отчет управляющего средствами за период с 7 января по 31 марта 2003 года

Инвестиционное общество "Hansa Fondi" (ул. Калькю, 26, Рига, LV-1050), www.hansafondi.lv
Управляющий Раймонд Весерс, e-mail: fondi@hansafondi.lv

Отчет управляющего

Для первого квартала 2003 г. был характерен быстрый рост активов инвестиционного плана, которые в конце марта превысили 0,3 миллиона LVL.

В этот период управляющий средствами в соответствии с проспектом плана, предполагающим консервативную инвестиционную политику, осуществлял инвестиции пониженного риска. Большая часть средств плана (53%) размещена в латвийские государственные долговые обязательства со сроком погашения до пяти лет и банковские вклады (35%) со сроком выплаты, не превышающим трех лет. Средневзвешенный срок до погашения портфеля в конце периода составил 616 дней.

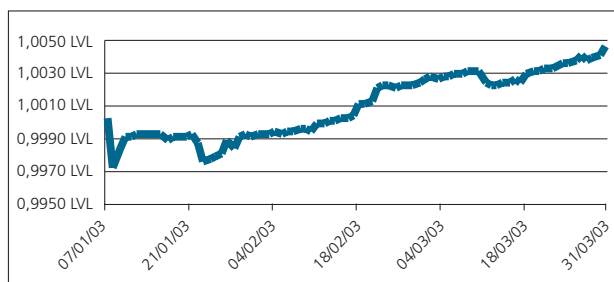
Управляющий средствами в этот период не производил инвестиций в иностранных валютах, т. к., учитывая риск и ожидаемую прибыль, вложения в латах были признаны более выгодными по сравнению с вложениями в иностранных валютах.

Относительно большую часть активов (4,7%) составляют деньги на расчетных счетах – это связано с продолжением стремительного роста активов плана.

В течение данного квартала продолжали уменьшаться процентные ставки в латах: так, Латвийские государственные долговые обязательства со сроком погашения в марте 2005 года на повторных торгах Рижской фондовой биржи в начале деятельности плана предлагались со ставкой доходности 4,00%, а в конце марта – по ставке 3,95%, в свою очередь со сроком погашения 8 мая 2007 года – соответственно – 4,35% и 4,20%. 12 февраля и 5 марта прошли первые аукционы 10-летних долговых обязательств ЛР, и их средняя ставка доходности составила 5,19% и 4,97% соответственно.

Управляющий средствами не прогнозирует значительных изменений латовых процентных ставок во втором квартале этого года.

Стоимость доли инвестиционного плана



Стоимости доли инвестиционного плана и средств плана

	07.01.2003.	31.03.2003.	Изменения с начала деятельности (%)
Стоимость доли инвестиционного плана	1,000,000	1,004,493.8	0,45
Общий объем средств инвестиционного плана	–	330,554	–

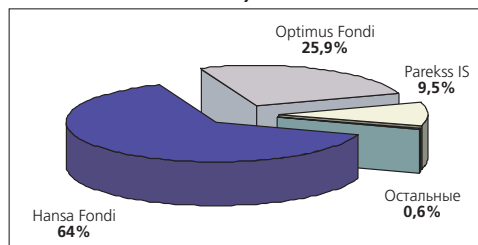
Доходность инвестиционного плана (в годовых процентах на 31.03.2003)

1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	С начала деятельности
2,73%	–	–	–	1,99%

* Годовые проценты ставки доходности рассчитаны с использованием метода АСТ/365

Доля рынка "Hansa Fondi"

(активы частных управляющих инвестиционными планами на 31.03.2003)



Активы пенсионной системы 2-го уровня в управлении "Hansa Fondi" составляют 2,56 миллиона латов, или 64% рынка среди частных управляющих, и 16,3% рынка, включая активы инвестиционного плана Казначейства.

Активы плана "Стабильность" составляют 8,26% от общих активов инвестиционных планов частных управляющих средствами.

Об инвестиционных планах Ханса пенсий Вас проинформируют в любом филиале Hansabanka по телефону 7024 555 или www.hansafondi.lv, www.hansabanka.lv

10 крупнейших инвестиций

Инвестиция	Валюта	Срок погашения	Удельный вес в % от средств плана
5-летние облигации ЛР	LVL	08.05.2007.	13,87%
Долговые обязательства ЛР на 1 год	LVL	17.04.2003.	10,56%
5-летние облигации ЛР	LVL	24.03.2005.	10,25%
5-летние облигации ЛР	LVL	26.01.2006.	10,16%
3-летние облигации ЛР	LVL	06.11.2003.	8,55%
Срочный вклад (Parex banka)	LVL	21.01.2004.	4,57%
Облигации (Unibanka)	LVL	28.01.2005.	3,79%
Срочный вклад (Unibanka)	LVL	13.03.2006.	3,33%
Закладные (Hipotēku banka)	LVL	15.08.2006.	3,23%
Срочный вклад (Hipotēku banka)	LVL	16.01.2004.	3,06%

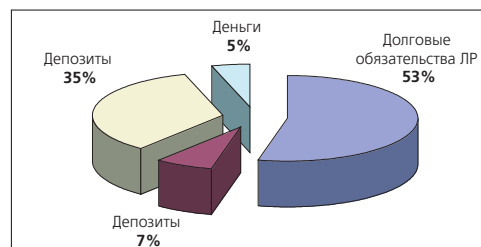
Сравнение результатов плана со средними результатами данной сферы

Доходность плана "Стабильность" в рассматриваемом периоде составила 1,99% годовых. План "Стабильность" входит в группу планов консервативных инвестиций. К планам консервативных инвестиций относятся те планы, инвестиционная политика которых не предусматривает осуществления вложений в акции. Средняя доходность плана консервативных инвестиций за данный период не рассчитана, т. к. все инвестиционные планы начали действовать не одновременно и поэтому сроки их деятельности отличаются.

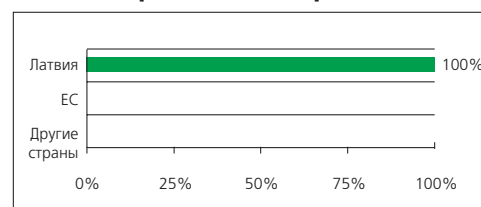
Обычно в период создания портфеля плана доходность вложений ниже, чем доходность вложений тех портфелей, которые были созданы ранее. Чтобы объективно оценить доходность инвестиций для продуктов долгосрочного накопления (в том числе и инвестиционных планов 2-го пенсионного уровня), сравнение стоит проводить за период не менее 1 года.

Структура инвестиционного портфеля

Виды инвестиций



Географическое распределение инвестиций



Затраты на управление средствами, которые погашаются из активов инвестиционного плана

Из активов инвестиционного плана погашаются вознаграждения управляющего средствами и банка-держателя, а также другие расходы, связанные с деятельностью инвестиционного плана. Общий объем таких выплат в отчетном периоде составил 689 LVL.

Инвестиционная политика

Инвестиционная политика плана консервативна, поскольку средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью. Инвестиции в такие инструменты считаются менее рискованными по сравнению с инвестициями в акции.

Не менее 70% средств плана вложены в долговые ценные бумаги и не более 30% инвестированы в кредитных учреждениях. В иностранных валютах могут быть инвестированы не более 30% средств плана.

Средства вкладываются как в краткосрочные, так и долгосрочные финансовые инструменты – главным образом с целью держать такие вложения до их погашения или истечения срока.

Управляющий средствами может вложить до 100% средств инвестиционного плана в эмитированные и гарантированные долговые ценные бумаги ЛР.