

ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН ХАНСА ПЕНСИЙ "СТАБИЛЬНОСТЬ"

Отчет управляющего средствами за период с 1 апреля по 30 июня 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

Во втором квартале 2003 года продолжался количественный рост участников пенсионного инвестиционного плана. В конце квартала плана "Стабильность" выбрали уже более 15 000 участников. Активы плана впервые превысили 0,5 млн. LVL.

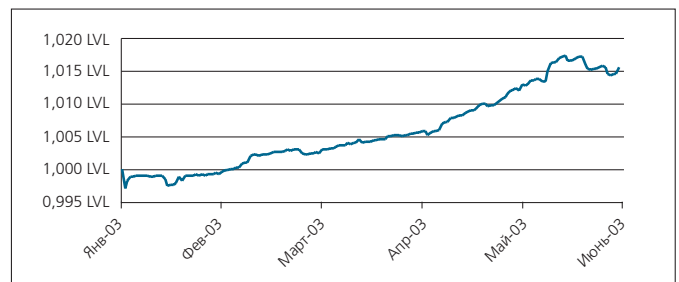
По сравнению с первым кварталом структура портфеля инвестиционного плана немного изменена: снижены вклады в долговые обязательства Латвийской Республики и в срочные вклады, однако увеличена часть активов плана, вложенная в облигации предприятий (16%). Вложения в облигации предприятий государств Восточной Европы составляют 12% активов плана. Сохраняя консервативный подход вложений, чтобы снизить риск, вызываемый колебаниями курсов валют, вложения плана в иностранных валютах разделены на соразмерно равные части в евро и долларах США, поэтому значительные колебания на валютных рынках практически не повлияли на стоимость плана.

Средневзвешенный срок до погашения портфеля в конце периода составил 1273 дня.

В первой половине квартала стоимость облигаций восточноевропейских государств резко возросла, что, главным образом объясняется значительным спросом на облигации развивающихся стран на рынке. Ведь если темпы роста экономики мировых держав остаются низкими, то и у процентных ставок существует тенденция снижаться. Высокий спрос снизился в июне, и на многих рынках развивающихся стран наблюдалось снижение цен на облигации.

Доходность латвийских государственных долговых обязательств продолжала снижаться: долговые обязательства со сроком погашения в марте 2005 года на повторных торгах Рижской фондовой биржи в начале квартала предлагались по 3,95%, а в конце июня – по 3,75%, долговые обязательства со сроком погашения в мае 2007 года – соответственно по 4,20% и 4,05%, а долговые обязательства со сроком погашения в феврале 2013 года – соответственно по 4,95% и 4,75%.

Стоимость доли инвестиционного плана



Стоимость доли инвестиционного плана и средств плана

| | 07.01.2003. | 31.03.2003. | 30.06.2003. |
|-------------------------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Стоимость доли инвестиционного плана (LVL) | 1,0000000 | 1,0044938 | 1,0153079 |
| Общий объем средств инвестиционного плана (LVL) | – | 330,554 | 503,782 |

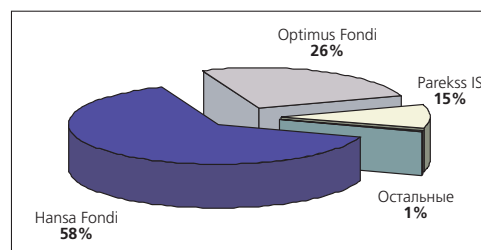
Доходность инвестиционного плана

| | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | С начала деятельности |
|-------------------|--------|--------|--------|-------|-----------------------|
| За период | 0,20 | 1,08 | – | – | 1,53 |
| Годовые проценты* | 2,28 | 4,33 | – | – | 3,19 |

* Ставка доходности годовых процентов рассчитана по методу АСТ/360

Доля рынка "Hansa Fondi"

(активы частных управляющих инвестиционными планами на 30.06.2003)



Активы пенсионной системы 2-го уровня в управлении "Hansa Fondi" 30 июня составили 3,68 млн. LVL, или 58% рынка среди частных управляющих, и 21% рынка, включая активы инвестиционного плана Казначейства.

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

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

10 крупнейших инвестиций

| Инвестиция | Валюта | Срок погашения | Удельный вес в % от средств плана |
|--------------------------------------|--------|----------------|-----------------------------------|
| 10-летние облигации ЛР | LVL | 14.02.2013 | 17,49% |
| 5-летние облигации ЛР | LVL | 24.03.2005 | 12,30% |
| 5-летние облигации ЛР | LVL | 08.05.2007 | 9,01% |
| 5-летние облигации ЛР | LVL | 26.01.2006 | 6,74% |
| Облигации PGNIG Finance B.V | EUR | 30.10.2006 | 3,98% |
| Срочный вклад (Parekss banka) | LVL | 21.01.2004 | 3,03% |
| Облигации (Unibanka) | LVL | 28.01.2005 | 2,52% |
| Срочный вклад (Unibanka) | LVL | 13.03.2006 | 2,22% |
| Ипотечные закладные (Hipotēku banka) | LVL | 15.08.2006 | 2,15% |
| Срочный вклад (Hipotēku banka) | LVL | 16.01.2004 | 2,03% |

Сравнение результатов плана со средними результатами данной сферы

Доходность плана "Стабильность" за отчётный период составила 4,33% годовых. По сравнению с результатами первого квартала, доходность плана заметно возросла. При расчете доходности наибольшее значение имеет определение стоимости портфеля инвестиционного плана. Оценка вложений "Стабильности" осуществлялась с наибольшей осторожностью, того чтобы стоимость каждой инвестиции постоянно соответствовала ее рыночной цене.

В группе консервативных планов (тех планов, инвестиционная политика которых не предусматривает осуществления вложений в акции) во втором квартале средняя доходность составила 8,43%.

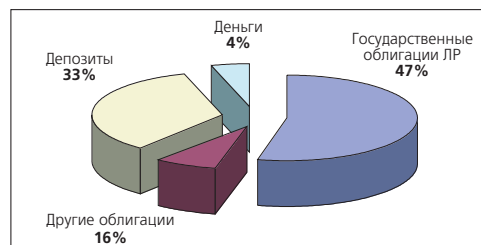
Чтобы объективно оценить доходность инвестиций продуктов долгосрочного накопления (в том числе инвестиционных планов 2-го пенсионного уровня), оценку стоит проводить за период не менее 1 года.

Затраты на управление средствами, которые погашаются из активов инвестиционного плана

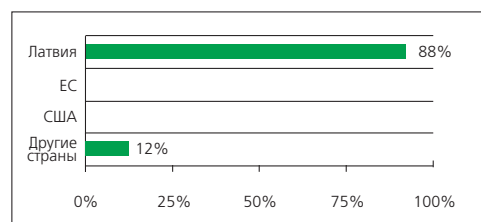
Из активов инвестиционного плана погашаются вознаграждения управляющему средствами и банку-держателю, а также другие расходы, связанные с деятельностью инвестиционного плана.

Структура инвестиционного портфеля

Виды инвестиций



Географическое распределение инвестиций



Общая сумма таких выплат в отчётном периоде составила 1 307 LVL, а в целом с начала деятельности – 1 996 LVL. По сравнению с первым кварталом размер выплат возрос, поскольку значительно увеличились активы плана.

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 можно инвестировать не более 30% средств плана.

Средства будут вкладываться как в краткосрочные, так и в 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 или гарантированные долговые ценные бумаги ЛР.