

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 апреля по 30 июня 2006 года.

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

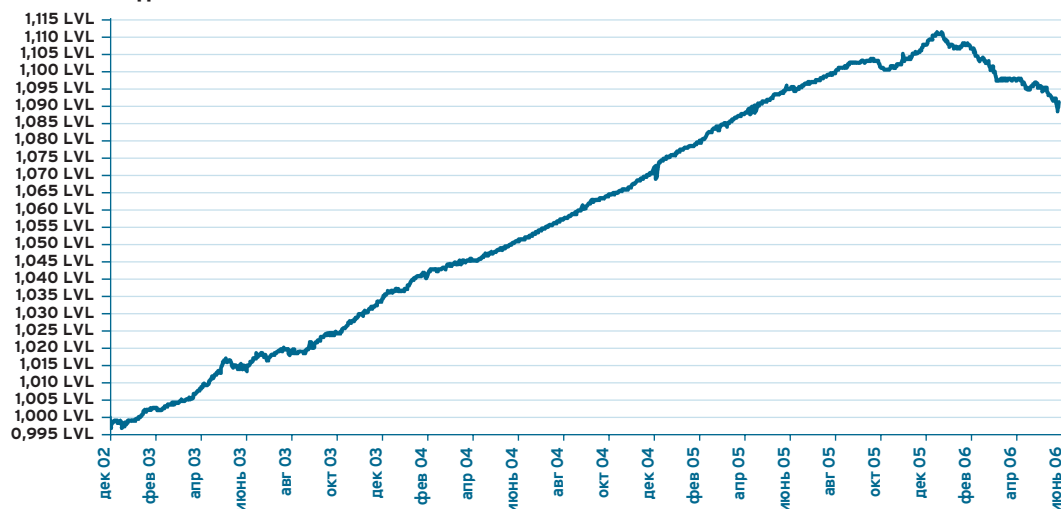
Сообщение управляющего

В прошедшем квартале продолжался стремительный рост процентных ставок, вызванный опасениями повышения инфляции в Европе. Так как курс обмена лата к евро фиксирован, процентные ставки в Латвии движутся в ногу с процентными ставками и инфляцией в странах зоны евро.

Растущие процентные ставки уменьшили стоимость портфеля облигаций, в результате чего стоимость доли Вашего пенсионного плана в прошлом квартале снизилась на 0,9%. Так как купонные выплаты облигаций мы инвестируем по текущим процентным ставкам, которые выше прежних, то падение стоимости, имевшее место в начале года, будет этим компенсировано.

Рассчитываемый Hansabanka индекс государственных ценных бумаг Латвии за квартал снизился на 0,9%. Этот индекс отражает теоретически возможную доходность вложений в сбалансированный портфель государственных ценных бумаг Латвии. Европейский центральный банк в течение квартала повысил ставки краткосрочного кредитования коммерческих банков с 2,25% до 2,75%. Финансовый рынок ожидает, что эта ставка в конце года достигнет 3,25%. В свою очередь на рынке долгосрочных процентных ставок ставка 10-летних облигаций в евро выросла с 3,77% до 4,07%, а 10-летняя ставка латвийских облигаций повысилась с 3,87% до 4,42%. Спад цен на долгосрочные облигации наблюдается уже второй квартал подряд и, если только резко не возрастет инфляция, ожидается стабилизация рынка.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

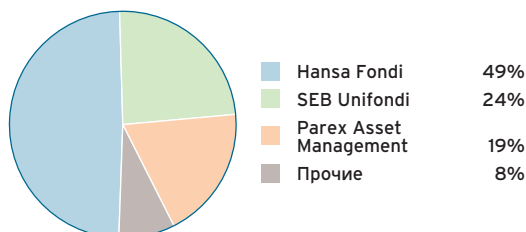
	31.12.04.	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0710404	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032
Общий объем средств плана вложений (LVL)	2 572 237	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С начала деятельности
Прирост за период, %	-0,44	-0,91	-1,47	-0,39	9,19
Годовые проценты (*)	-5,92	-3,23	-2,88	-0,38	2,52

* – годовая процентная ставка доходности рассчитана по методу АСТ/360

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 30.06.2006.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 30 июня составляли 44 миллиона Ls, или 49% рынка среди частных управляющих и 43% рынка с учетом активов 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	02.12.2015.	14,17%
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	8,89%
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	8,46%
Срочный вклад в Nordea	LVL	30.08.2006.	3,42%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.04.2014.	3,13%
Государственные облигации Германии 04.01.2015.	EUR	04.01.2015.	2,33%
TRP Euro Corporate Bond Fund	EUR		2,29%
Срочный вклад в Sampo Banka	LVL	22.12.2007.	1,84%
Еврооблигации Pagex Banka	EUR	09.06.2008.	1,77%
Срочный вклад в DnB Nord Banka	LVL	04.06.2007.	1,77%

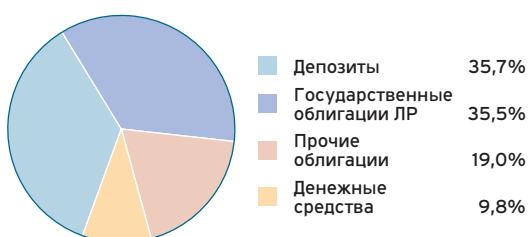
Сравнение результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность во втором квартале 2006 года составила -0.36%. Доходность "Стабильности" составила -0.91%.

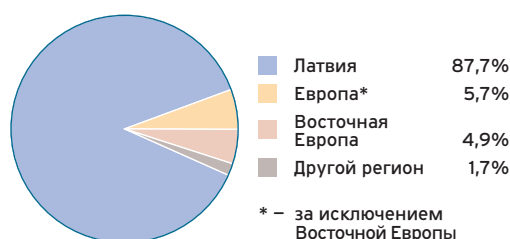
Для объективной оценки доходности вложений для долгосрочных накопительных продуктов (включая пенсионные фонды) сравнение результатов рекомендуется проводить за период времени не менее года.

Распределение портфеля вложений

Виды вложений



Географическое распределение



Расходы на управление средствами, покрываемые из активов плана вложений

Из активов плана вложений покрывается вознаграждение управляющему средствами и банку-держателю, а также прочие расходы, связанные с деятельностью плана вложений. Общий объем данных вложений в отчетном квартале составил Ls 16742.67.

Инвестиционная политика

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

Управляющий средствами может производить также вложения в фонды, имеющие право 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.

Инвестиционная политика не предусматривает концентрацию вложений средств в какой-либо конкретной отрасли экономики.