

План вложений Hansa Pensijas “Стабильность” СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

за период с 1 июля 2006 года до 30 сентября 2006 года.

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

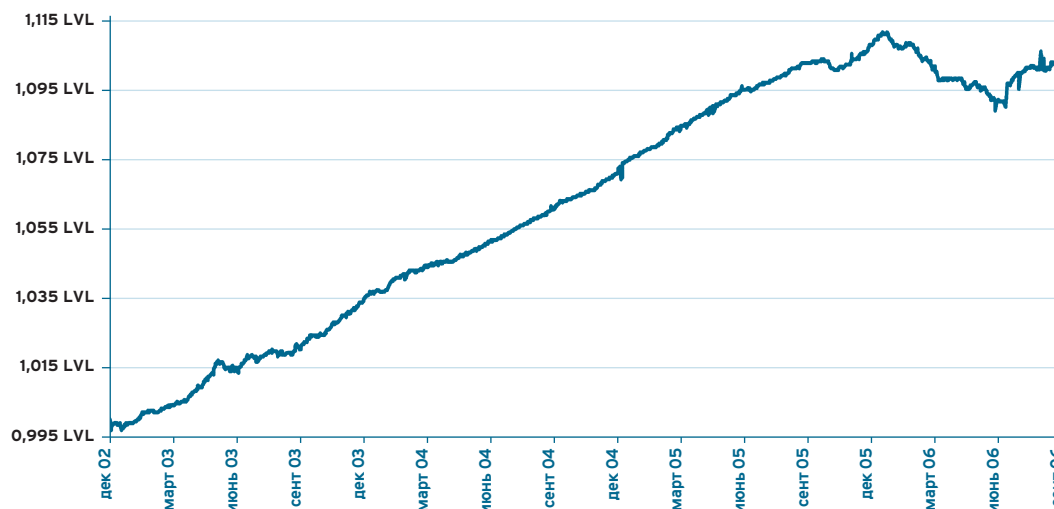
Сообщение управляющего

Стоимость доли вашего пенсионного плана за квартал выросла на 0,9%. В основе этого сбалансированный прирост стоимости портфеля иностранных облигаций, стабильный доход от депозитного портфеля и выгодное приобретение ценных бумаг правительства Латвии.

Краткосрочные процентные ставки в евро возросли, достигнув уровня 3,6% на межбанковском рынке. На результаты пенсионного плана существенное влияние оказывают долгосрочные процентные ставки, которые в этом квартале в еврозоне снизились, следствием чего стал хороший результат вложений в иностранные облигации. Долгосрочные процентные ставки в еврозоне снизились с ростом уверенности в ограничении роста инфляции. Положительную динамику продемонстрировали также рынки облигаций и валют Восточной Европы. В свою очередь долгосрочные процентные ставки в латах значительно возросли. Причинами тому послужили отложенное на неопределенный срок вступление в зону евро и направленная на повышение процентных ставок в латах политика Банка Латвии, уменьшившая круг покупателей на рынке государственных облигаций Латвии. Ставка доходности государственных облигаций Латвии 2015 года выросла с 4,42% до 4,83%. Рассчитываемый Hansabanka индекс государственных долговых ценных бумаг Латвии в течение квартала снизился на 0,7%.

Невзирая на сдвиг графика перехода на евро, у Латвии есть хорошие шансы ввести евро до 2013 года. Это побудило нас увеличить удельный вес долгосрочных облигаций правительства Латвии в пенсионном плане. Их доходность, на один процент превышающая доходность того же срока облигаций внешнего долга Латвии в евро, является выгодной покупкой в долгосрочной перспективе, невзирая на умеренные показатели этого квартала.

Стоимость доли плана вложений



Стоимость доли плана вложений и средств плана

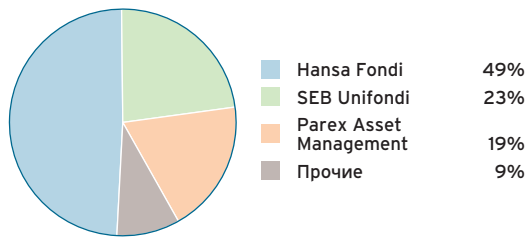
	31.03.05.	30.06.05.	30.09.05.	31.12.05.	31.03.06.	30.06.06.	30.09.06.
Стоимость доли плана вложений (LVL)	1,0845184	1,096151	1,102992	1,1081543	1,1018869	1,0919032	1,0998924
Общий объем средств плана вложений (LVL)	3 087 996	3 611 000	4 080 082	4 646 178	5 231 634	5 862 102	6 531 471

Доходность плана вложений

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С начала деятельности
Прирост за период, %	-0,57	-0,73	-0,11	-0,28	9,99
Годовые проценты (*)				-0,28	2,58

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

Доля рынка "Hansa Fondi" (активы планов вложений частных управляющих на 30.09.2006.)



Активы II пенсионного уровня под управлением "Hansa Fondi" на 30 сентября составляли 49 миллиона Ls, или 49% рынка среди частных управляющих и 43% рынка с учетом активов плана вложений Государственного казначейства. Активы "Стабильности" составляют 6,5% общих активов планов вложений частных управляющих средствами.

10 крупнейших вложений

Вложение	Валюта	Дата погашения	Удельный вес*, %
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	17,56%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.12.2015.	15,34%
5-летние облигации ЛР	LVL	04.02.2010.	7,48%
5-летние облигации ЛР	LVL	08.05.2007.	5,80%
Облигации Бельгии	EUR	28.09.2011.	5,72%
10-летние облигации ЛР	LVL	02.04.2014.	4,66%
Еврооблигации Parex Banka	EUR	09.06.2008.	3,29%
Срочный вклад в Sampo Banka	LVL	22.12.2007.	1,67%
Срочный вклад в Nord/LB Latvija	LVL	04.06.2007.	1,60%
Срочный вклад в Hansabanka	LVL	04.08.2008.	1,59%

* – удельный вес к нетто активам

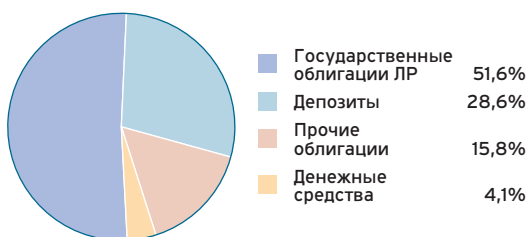
Сравнение результатов плана вложений со средними показателями отрасли

В группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает вложения в акции) средневзвешенная доходность в третьем квартале 2006 года составила 0,49%. Доходность "Стабильности" составила 0,73%.

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 18469.12.

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 инвестиционные 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.