

## ИНВЕСТИЦИОННЫЙ ПЛАН ХАНСА ПЕНСИЙ "СТАБИЛЬНОСТЬ"

### Отчет управляющего средствами

за период с 1 октября 2003 года по 31 декабря 2003 года

Инвестиционное общество "Hansa Fondi", ул. Калькю, 26, Рига, LV-1050, [www.hansafondi.lv](http://www.hansafondi.lv)  
Управляющий Раймонд Весеерс, e-mail: [fondi@hansafondi.lv](mailto:fondi@hansafondi.lv)

### Отчет управляющего

Активы плана в конце квартала превысили 1 миллион лат (прирост на 40%, по сравнению с третьим кварталом), а число участников достигло 23 600 (прирост на 28%).

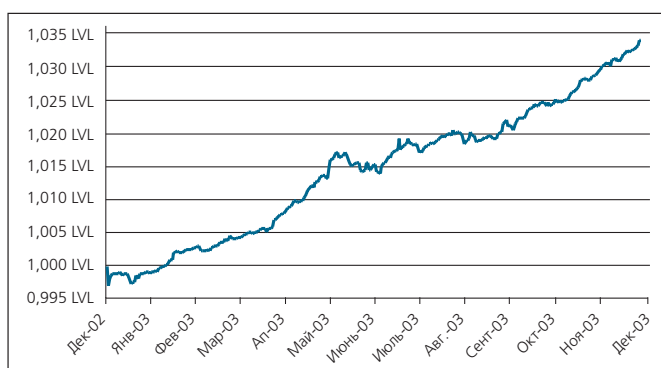
В течение квартала ставки облигаций латвийского правительства со средним сроком погашения снижались, обеспечив доходность на уровне 4-6%. В свою очередь ставка латвийских облигаций 2013 года возросла с 5,00% до 5,10%. Причина изменения ставки – меньший спрос на долгосрочные латовые облигации, т.к. нет основания полагать, что их цена значительно возрастет в будущем. С начала квартала выросли долгосрочные процентные ставки в мире, где основной тон задал подъем ставки 10-летних облигаций США в декабре с 3,94% до 4,25%.

В конце года большая часть вложений была осуществлена в долговых обязательствах ЛР (38%) и срочных банковских вкладах (38%). 8% активов плана были вложены в облигации зарубежных правительств и международных финансовых организаций, а в облигации предприятий – 16%. В иностранные валюты вложено 13% активов плана. Вложения в иностранные валюты осуществлялись, незначительно увеличив удельный вес евро и английского фунта стерлингов, и снизив удельный вес доллара США с целью получить дополнительную прибыль от падения курса доллара США.

Средневзвешенный срок до погашения портфеля в конце периода составил 976 дней (в конце третьего квартала – 1042 дня).

Полную информацию о деятельности плана за 2003 год возможно будет получить из аудированного годового отчета, который должен быть подготовлен согласно нормативным документам не позднее, чем в течение трёх месяцев после окончания отчетного года.

### Стоимость доли инвестиционного плана



### Стоимость доли инвестиционного плана и средств плана

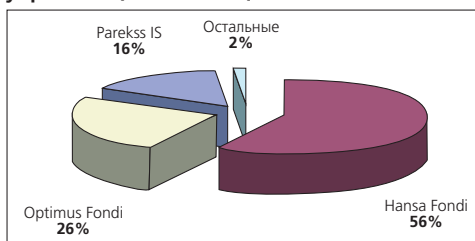
	07.01.2003.	31.03.2003.	30.06.2003.	30.09.2003.	31.12.2003.
Стоимость доли инвестиционного плана (LVL)	1,0000000	1,0044938	1,0153079	1,0213723	1,0336059
Общий объем средств инвестиционного плана (LVL)	–	330 554	503 782	736 490	1 028 663

### Доходность инвестиционного плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С начала деятельности
За период, %	0,50	1,20	1,80	–	3,36
Годовые проценты*	6,00	4,77	3,56	–	3,38

\* Ставка доходности годовых процентов рассчитана по методу АСТ/360

### Доля рынка "Hansa Fondi" (активы частных управляющих инвестиционными планами на 31.12.2003)



Активы пенсионной системы 2-го уровня в управлении "Hansa Fondi" 31 декабря составили 7,1 миллиона латов, или 56% рынка среди частных управляющих, и 28% рынка, включая активы инвестиционного плана Казначейства. Активы плана «Стабильность» составляют 8% 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](http://www.hansafondi.lv), [www.hansabanka.lv](http://www.hansabanka.lv)

## 10 крупнейших инвестиций

Инвестиция	Валюта	Срок погашения	Удельный вес в %
5-летние облигации ЛР	LVL	24.03.2005.	13,63%
10-летние облигации ЛР	LVL	14.02.2013.	10,73%
Облигации Nordic Investment Bank	LVL	25.07.2007.	4,98%
Долговые обязательства ЛР на 1 год	LVL	07.05.2004.	4,80%
Облигации Latvijas Unibanka	LVL	28.01.2005.	4,50%
5-летние облигации ЛР	LVL	08.05.2007.	4,41%
5-летние облигации ЛР	LVL	26.01.2006.	3,25%
гПравительства Великобритании	GBP	07.03.2008.	2,59%
Облигации Bayer AG	EUR	10.04.2007.	2,29%
Срочный вклад (Parekss banka)	LVL	17.07.2005.	1,98%

## Сравнение результатов плана со средними результатами в данной сфере

В последнем квартале года средневзвешенная доходность в группе консервативных планов (планы, инвестиционная политика которых не предусматривает осуществления вложений в акции) составила 3,08%. Доходность плана «Стабильность» значительно превысила средние показатели, составив 4,77%. Хорошие результаты были достигнуты, благодаря падению процентных ставок, как в Латвии, так и в мире, а также из-за роста валютного курса английского фунта стерлингов и евро.

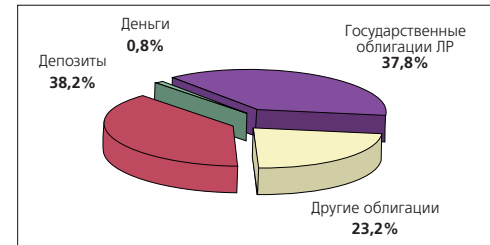
Чтобы объективно оценить доходность инвестиций для продуктов долгосрочного накопления (в том числе и пенсионных планов), сравнение стоит проводить за период не менее 1 года.

## Затраты на управление средствами, которые погашаются из активов инвестиционного плана

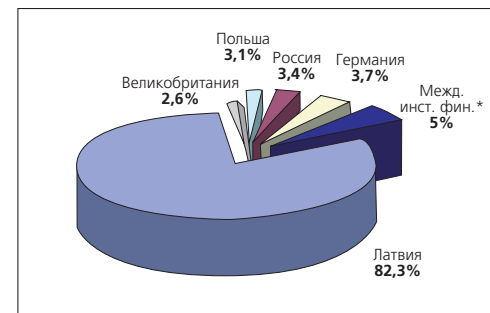
Из активов инвестиционного плана погашаются вознаграждения управляющего средствами и банка-держателя, а также другие расходы, связанные с деятельностью инвестиционного плана. Общий объём таких выплат в отчётном периоде составил 2 748 LVL, а, в общем, с начала деятельности – 6 764 LVL.

## Структура инвестиционного портфеля

### Виды инвестиций



### Географическое распределение



\* Международная финансовая организация

## 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 ценные бумаги капитала. 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 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.