

***План вложения средств схемы
государственных фондируемых пенсий
«Динамика»***

Отчет 2004 года, подготовленный
в соответствии с Международными
стандартами финансовых сообщений
и требованиями законодательства Латвии

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»
СОДЕРЖАНИЕ

	ЛИСТ
ИНФОРМАЦИЯ О ПЛАНЕ	3
СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ	4 - 6
СООБЩЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРАВЛЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ	7
СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ	8 - 9
СООБЩЕНИЕ РЕВИЗОРОВ	10
ФИНАНСОВЫЕ ОТЧЕТЫ:	
Отчеты об активах и обязательствах	11
Отчеты о доходах и расходах	12
Отчеты о движении нетто активов	13
Отчеты о портфеле вложений	14
Приложения к финансовым отчетам	15 - 26

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ИНФОРМАЦИЯ О ПЛАНЕ

НАЗВАНИЕ ПЛАНА	План вложений Ханса пенсии «Динамика»
УПРАВЛЯЮЩИЙ СРЕДСТВАМИ	Инвестиционное общество «Hansa Fondi» Регистрационный номер в Коммерческом регистре: 40003337582 Лицензия на деятельность общества вложений № 2, выдана 13 апреля 1999 года Лицензия на управление средствами схемы государственных фондируемых пенсий выдана 21 июня 2002 года Адрес: Баласта дамбис 1а Рига, LV-1048 Латвия
БАНК-ДЕРЖАТЕЛЬ	АО «Hansabanka» Регистрационный номер: 40003074764 Адрес: Баласта дамбис 1а Рига, LV-1048 Латвия
ОТЧЕТНЫЙ ГОД	1 января 2004 года - 31 декабря 2004 года
ПРЕДЫДУЩИЙ ОТЧЕТНЫЙ ГОД	1 января 2003 года – 31 декабря 2003 года
РЕВИЗОР	SIA "Deloitte & Touche Audits" Лицензия № 43 Бискапа гате 2, Рига, LV-1050, Латвия Ингуна Сташа Присяжный ревизор Сертификат № 145

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

СООБЩЕНИЕ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

Управляющим средствами плана вложений Ханса пенсии «Динамика» является общество управления вложениями «Hansa Fondi», адрес которого – Баласта дамбис, Рига, LV 1048, Латвия. «Hansa Fondi» учреждено 17 марта 1997 года. Единый регистрационный номер в коммерческом регистре 40003337582. Лицензия на управление средствами схемы государственных фондируемых пенсий выдана 21 июня 2002 года.

Членами правления «Hansa Fondi» являются Раймонд Весерс (председатель правления), Кристиан Микелсонс и Марек Хаукс. Правление управляющего средствами напрямую не участвует в управлении средствами плана вложений. По отношению к плану вложений правление непосредственно осуществляет следующие действия: утверждает отчеты плана вложений, заверяет достоверность включенной в проспект информации и назначает распорядителя плана вложений.

Распорядителем плана вложений является Кристиан Микелсонс. Распорядитель является лицом, осуществляющим операции со средствами плана вложений. Распорядитель обязан соблюдать инвестиционную политику плана вложений и ограничения на вложения. При осуществлении вложений распорядитель плана вложений обязан получать достаточную информацию о потенциальных или приобретенных объектах вложений, а также наблюдать за финансово-экономическим положением лиц, в эмитированные которыми ценные бумаги будут или были вложены средства плана вложений. Распорядитель имеет право свободно распоряжаться средствами плана вложений – выбирать распределение по видам ценных бумаг и географическим регионам, определять объекты вложений и сроки вложений, использовать финансовые инструменты для уменьшения риска и т.д. – настолько, насколько соблюдаются установленные Законом о государственных фондируемых пенсиях и проспектом плана вложений требования.

Оценка характеризующих управление средствами плана вложений показателей

Стоимость нетто активов и стоимость доли плана вложений

В конце отчетного года стоимость нетто активов плана достигла LVL 14 204 336, с начала года увеличившись в 2.3 раза. «Динамика» является крупнейшим планом вложений частных управляющих, его активы составляют 30% всех активов схемы государственных фондируемых пенсий. Стоимость доли плана на конец года составляла LVL 1.1141059.

Политика вложений

План проводит сбалансированную политику вложений, поскольку средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированной доходностью, а также в акции. Не менее 70% средств плана вкладываются в ценные бумаги с фиксированной доходностью или банковские депозиты, и не более 30% - в акции. В иностранных валютах допускается вложение не более 30% средств плана.

Стратегия вложений и структура портфеля вложений

В прошедшем году реализовывалась надежная стратегия вложений, целью которой достижение без излишнего риска долгосрочного прироста стоимости. Постепенно увеличивался удельный вес акций в портфеле, с 4% в начале года до 17% в конце года. Прочими важнейшими составляющими портфеля являются вложения в государственные долговые ценные бумаги Латвии (25%; 2003 г. - 40%) и депозиты коммерческих банков Латвии (46%; 2003 г. – 31%).

Оценка ситуации на финансовых рынках и доходности отдельных видов вложений

Значительная часть прибыли плана была получена на рынке государственных долговых ценных бумаг Латвии. В отчетном году продолжалось снижение процентных ставок с их приближением к процентным ставкам евро. Со снижением ставки растет цена долговых ценных бумаг, в результате чего в течение года доход от государственных долговых ценных бумаг превысил ставку доходности на начало года.

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

Срок погашения	Ставка доходности ¹ 27.12.2002	Ставка доходности 30.12.2003	Ставка доходности 30.12.2004
24.03.2005	4.65%	3.70%	3.30%
26.01.2006	4.85%	4.00%	3.85%
08.05.2007	4.85%	4.05%	3.95%
14.02.2013	-	5.10%	4.40%

В конце года Банк Латвии осуществил привязку лата к евро, зафиксировав курс обмена валюты. В результате латовые процентные ставки становятся все теснее связаны с процентными ставками евро. Выгодные возможности среднесрочных вложений в латах предлагали коммерческие банки Латвии, поскольку конкуренция между ними продолжает удерживать депозитные ставки на относительно высоком уровне по сравнению с государственными долговыми ценными бумагами, причем ставки латовых депозитов снижались медленнее ставок государственных долговых ценных бумаг.

Стоимость акций росла как на рынках Балтии, так и повсюду в мире. В известной мере рост рынка акций тормозился высокими ценами на нефть, однако стабильное развитие экономики внушало надежду на рост прибыли предприятий. Наиболее стремительный рост стоимости в портфеле плана было у вложений в акции предприятий Восточной Европы. Со вступлением в Европейский союз во всем регионе наблюдается стремительный рост.

Географическое распределение портфеля акций



Существенной составляющей портфеля акций плана служат инвестиционные фонды, вкладывающие в большое количество предприятий в определенных проспектом фонда регионах. Сбалансированное региональное распределение портфеля акций уменьшает общий риск плана. В акции отдельных предприятий средства плана вкладывались только в странах Балтии с использованием знания местного рынка.

Доходность плана вложений

В этом году доходность плана составила 6.35% годовых². Доходность выше чем в 2003 году, когда она составила 4.68% годовых.

Доходность плана в квартальном разрезе была следующей:

	1-й кв.	2-й кв.	3-й кв.	4-й кв.
За период	1.69%	0.54%	1.29%	2.79%
Годовая процентная ставка	6.87%	2.17%	5.16%	11.36%

¹ котируемая на РФБ ставка покупки

² В соответствии с правилами КРФК использован метод АСТ/360

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

Оценка административных расходов

Из активов плана вложений покрывались вознаграждение управляющему средствами и банку держателю, а также прочие расходы, связанные с деятельностью плана. Общий объем данных расходов в отчетном году составил Ls 159 159, или 1.62% в год от средних активов плана. Фактические расходы были меньше определенной проспектом плана максимальной величины 1.93% в год.

Информация о любых важных событиях после окончания отчетного периода до дня утверждения годового отчета

После окончания отчетного периода до дня утверждения годового отчета не имели места никакие важные события, значимые для оценки финансового положения Плана вложений и результатов его деятельности.

Прогноз дальнейшего развития плана вложений

В течение следующего года при сохранении благоприятных тенденций развития экономики планируем увеличить удельный вес акций в портфеле вложений. Ожидаем стабильный доход от вложений в государственные долговые ценные бумаги Латвии. Однако возможно, что он будет ниже прошлогоднего, поскольку вероятность дальнейшего падения ставок низка.

28 февраля 2005 года

Кристиан Микелсонс,
распорядитель плана
член правления AS IPS «Hansa Fondi»

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

СООБЩЕНИЕ ОБ ОТВЕТСТВЕННОСТИ ПРАВЛЕНИЯ УПРАВЛЯЮЩЕГО СРЕДСТВАМИ

28 февраля 2005 года

Правление AS IPS «Hansa Fondi» обязано в соответствии с требованиями действующих нормативных актов готовить финансовые отчеты, ясно и достоверно отражающие финансовое положение плана вложений «Динамика» на конец отчетного года, а также результаты деятельности в отчетном году.

Правление общества отвечает за ведение надлежащего учета, за сохранение средств плана вложений, а также за предотвращение мошенничества и иных нечестных действий.

Правление общества заверяет, что включенный в страницы с 11-й по 26-ю финансовый отчет за 2004 год подготовлен в соответствии с последовательно применявшимися Международными стандартами финансовых сообщений, требованиями законодательства Латвии, и решения и допущения правления о подготовке финансовых отчетов были осторожными и разумными.

От имени правления общества:

Председатель правления AS IPS «Hansa
Fondi»
Раймонд Весерс

Распорядитель плана,
член правления AS IPS «Hansa Fondi»
Кристиан Микелсонс

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»
СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ

№ 316IN00-007A

Рига, 27.01.2005.

СООБЩЕНИЕ БАНКА-ДЕРЖАТЕЛЯ
за период времени с 1 января 2004 года до 31 декабря 2004 года.

В соответствии с законом Латвийской Республики «Закон о государственных фондируемых пенсиях» и Договором Банка-держателя, заключенным 9 августа 2002 года, АО «Hansabanka», учрежденный 08.05.1992., рег. № 40003074764, адрес: Баласта дамбис 1а, Рига, выполняет обязанности Банка-держателя управляемого Обществом управления вложениями «Hansa fondi» плана вложений «Динамика» (далее – План).

Основные обязанности АО «Hansabanka» в соответствии с вышеупомянутым договором являются следующими:

- производить расчеты с денежными средствами, получать и переводить ценные бумаги, обеспечивать надежное хранение ценных бумаг и прочего имущества в соответствии с Договором Банка-держателя;
- в соответствии с Договором Банка-держателя и правовыми актами производить операции со средствами Плана на основании распоряжения управляющего средствами, предварительно убедившись в соответствии отданного распоряжения требованиям правовых актов;
- открывать расчетные счета и счета ценных бумаг, на которые зачисляются средства Плана и осуществлять хранение средств Плана в соответствии с Законом и Договором Банка-держателя.

В соответствии с заключенным Договором Банка-держателя Банк-держатель и управляющий средствами несут солидарную ответственность за причиненные участникам схемы государственных фондируемых пенсий убытки, если Банк-держатель дал согласие на сделку, не соответствующую положениям правовых актов, Договора Банка-держателя или проспекта Плана, либо не подал претензию о нарушении таковых, а также Банк-держатель обязан в полном объеме возместить управляющему средствами все убытки, возникшие в случае, если Банк-держатель умышленно нарушил положения правовых актов или Договора Банка-держателя или халатно выполнял свои обязанности.

С учетом имеющихся в распоряжении АО «Hansabanka» сведений, предоставленных управляющим средствами IPS «Hansa Fondi», АО «Hansabanka» считает, что:

- 1) имущество Плана содержится в соответствии с требованиями Закона о государственных фондируемых пенсиях;
- 2) расчет стоимости Плана соответствует порядку, установленному Законом о государственных фондируемых пенсиях, Проспектом Плана, Положением об

ПЛАН ВЛОЖЕНИЯ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

управлении Планом и Правилами подготовки отчетов об управлении средствами
схемы государственных фондируемых пенсий;

3) распоряжения управляющего фондом, поданные в период с 01.01.2004. до
31.12.2004. о сделках с имуществом Плана, соответствуют требованиям Закона о
государственных фондируемых пенсиях, Проспекта Плана, договора
управления и Договора Банка-держателя.

С уважением,

Анрийс Чекстерс,
ведущий специалист по ценным бумагам
Отдела инвестиционных продуктов

Чекстерс 7444142

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

СООБЩЕНИЕ РЕВИЗОРОВ

Управляющему фондом АО обществу управления вложениями «Hansa Fondi»:

Мы провели ревизию прилагаемых финансовых отчетов Плана вложений средств схемы государственных фондируемых пенсий «Динамика» («План») за 2004 и 2003 годы, отраженных на страницах с 11-й по 26-ю. Ревизованные финансовые отчеты включают отчеты об активах и обязательствах Плана на 31 декабря 2004 и 2003 года, а также отчеты о доходах и расходах, отчеты о движении нетто активов и отчеты о портфеле вложений за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 года. Ответственность за данные финансовые отчеты несет руководство Плана. Мы несем ответственность за заключение, которое на основании проведенной ревизии излагаем о данных финансовых отчетах.

Мы проводили ревизию в соответствии с изданными Международной федерацией бухгалтеров Международными стандартами ревизии. Данные стандарты определяют, что мы обязаны планировать и проводить ревизию так, чтобы получить достоверное подтверждение отсутствия существенных ошибок в финансовых отчетах. Ревизия включает проверку указанных в финансовых отчетах сумм и подтверждающих таковые документов, проводимую по выборочному методу. Ревизия включает также оценку применявшихся принципов бухгалтерского учета и произведенных руководством расчетов, а также общую оценку содержания финансовых отчетов. Мы считаем, что проведенная ревизия дает необходимое обоснование для изложения нашего заключения.

По нашему мнению, вышеупомянутые финансовые отчеты во всех существенных аспектах дают ясное и достоверное представление о финансовом положении Плана на 31 декабря 2004 и 2003 года, а также о результатах его деятельности за годы, завершившиеся 31 декабря 2004 и 2003 года, и соответствуют Международным стандартам финансовых сообщений и требованиям законодательства Латвии.

Мы ознакомились также с сообщением управляющего средствами за 2004 год, отраженным в отчете 2004 года с 4-й по 6-ю страницу, и не обнаружили существенных расхождений между отраженной в данном сообщении руководства и финансовых отчетах 2004 года финансовой информацией.

Deloitte & Touche Audits SIA
Лицензия № 43

Иан Дент
Прокуррист

Ингуна Сташа
Присяжный ревизор
Сертификат № 145

28 февраля 2005 года

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ОТЧЕТЫ ОБ АКТИВАХ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ
НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

	Приложен ия	2004 LVL	2003 LVL
АКТИВЫ			
Финансовые вложения	2	14 033 653	6 053 351
Требования до востребования к кредитным учреждениям	3	15 445	2 256
Накопленные доходы	2	174 302	43 416
Всего активы		14 223 400	6 099 023
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Прочие обязательства	4	(19 064)	(8 161)
Всего обязательств		(19 064)	(8 161)
НЕТТО АКТИВЫ		14 204 336	6 090 862

Приложения с 15-й по 26-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

Распорядитель плана,
член правления AS IPS «Hansa Fondi»
Кристиан Микелсонс

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»**ОТЧЕТЫ О ДОХОДАХ И РАСХОДАХ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

	2004	2003
	LVL	LVL
ДОХОДЫ		
Процентные доходы от требований к кредитным учреждениям	187 578	51 255
Процентные доходы от долговых ценных бумаг	154 442	66 474
Дивиденды	7 726	1 236
Прочие доходы	92	-
Всего доходы	349 838	118 965
IZDEVUMI		
Вознаграждение управляющему средствами	(140 954)	(47 832)
Вознаграждение банку-держателю	(18 123)	(5 994)
Прочие расходы	(82)	(44)
Всего расходы	(159 159)	(53 870)
ПРИРОСТ СТОИМОСТИ ВЛОЖЕНИЙ		
Доходы отчетного года от продажи вложений	3 640 370	447 469
Стоимость приобретения проданных в отчетном году вложений	(3 637 055)	(437 428)
Реализованная прибыль от продажи вложений	3 315	10 041
Прирост стоимости проданных вложений, признанный в предыдущий отчетный период	19 816	-
Реализованный прирост стоимости вложений	23 131	10 041
Нереализованный прирост стоимости вложений	452 004	83 838
Всего прирост стоимости вложений	475 135	93 879
Прибыль от переоценки иностранной валюты	6 340	1 653
ПОЛУЧЕННЫЙ В РЕЗУЛЬТАТЕ ВЛОЖЕНИЙ ПРИРОСТ НЕТТО АКТИВОВ	672 154	160 627

Приложения с 15-й по 26-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

Распорядитель плана,
член правления AS IPS «Hansa Fondi»
Кристиан Микелсонс

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ОТЧЕТЫ О ДВИЖЕНИИ НЕТТО АКТИВОВ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

	2004	2003
	LVL	LVL
Нетто активы на начало отчетного периода	6 090 862	-
Полученный в результате вложений прирост нетто активов	672 154	160 627
Полученные от Государственного агентства социального страхования денежные суммы	7 933 356	5 980 315
Выплаченные и подлежащие выплате Государственному агентству социального страхования денежные суммы	(492 036)	(50 080)
Прирост нетто активов в отчетном году	8 113 474	6 090 862
Нетто активы на конец отчетного года	14 204 336	6 090 862
Количество долей плана вложений на начало отчетного года	5 820 082	-
Количество долей плана вложений на конец отчетного года	12 749 538	5 820 082
Нетто активы на одну долю плана вложений на начало отчетного года	1.0465251	1.00
Нетто активы на одну долю плана вложений на конец отчетного года	1.1141059	1.0465251

Приложения с 15-й по 26-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

Распорядитель плана,
член правления AS IPS «Hansa Fondi»
Кристиан Микелсонс

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ОТЧЕТЫ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

	Прил ожен ия	2004 LVL	2003 LVL
Вклады в кредитных учреждениях	2	6 487 622	1 917 416
Долговые ценные бумаги и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом	2	5 274 878	3 961 400
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом</i>	2	4 140 949	2 964 837
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ и прочие ценные бумаги с фиксированным доходом</i>	2	1 133 929	996 563
Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	2	429 435	217 951
Инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов и приравненные к таковым ценные бумаги	2	2 016 020	-
Всего портфель вложений		14 207 955	6 096 767

Приложения с 15-й по 26-ю страницу являются неотъемлемой составной частью настоящих финансовых отчетов.

28 февраля 2005 года финансовые отчеты подписал:

Распорядитель плана,
член правления AS IPS «Hansa Fondi»
Кристиан Микелсонс

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА

1. СВОД ВАЖНЕЙШИХ ПРИНЦИПОВ БУХГАЛТЕРСКОГО УЧЕТА

Основание для подготовки отчета

Бухгалтерский учет плана ведется в соответствии с законом «О бухгалтерском учете», правилами Комиссии рынка финансов и капитала и Международными стандартами финансовых сообщений.

Финансовые отчеты плана подготовлены на основании начальных данных бухгалтерского учета. Отчет об активах и обязательствах плана, отчет о доходах, отчет о движении нетто активов и отчет о портфеле вложений отражают финансовое положение плана на конец периода.

Отраженная в финансовых отчетах финансовая информация указана в национальной валюте Латвийской Республики – латах (LVL).

Стоимость доли плана вложений рассчитывается и округляется с точностью до семи знаков за запятой. Стоимость средств плана вложений выражается в латах и округляется с точностью до четырех знаков за запятой. Количество долей плана рассчитывается и округляется с точностью до семи знаков за запятой.

Прибыль или убытки, образовавшиеся при перерасчете активов и обязательств плана в иностранной валюте в латы, включены в отчет о приросте стоимости вложений плана.

Принципы бухгалтерского учета

При определении стоимости Плана соблюдаются следующие общие принципы:

- 1) принцип продолжения деятельности – принимается, что План вложений будет действовать и в дальнейшем;
- 2) принцип согласованности, или постоянства – без изменения методов определения стоимости средств Плана вложений;
- 3) принцип осторожности – оценка во всех случаях производится с надлежащей осторожностью;
- 4) принцип накопления – при определении стоимости средств Плана вложений принимаются во внимание все полагающиеся Плану вложений доходы и расходы независимо от даты их получения или выплаты и согласно их накопленному объему до момента определения стоимости Плана вложений;
- 5) принцип важности – с отражением всей существенной информации о сделках и событиях на момент определения стоимости Плана вложений.

Оценка плана вложений

Определение стоимости долговых ценных бумаг

Вложения в долговые ценные бумаги (как с фиксированной, так и с переменной доходностью) могут быть классифицированы как вложения, доступные для продажи, или как вложения, удерживаемые до окончания их срока.

Действительная стоимость ценных бумаг, классифицированных как доступные для продажи, определяется как последняя доступная котироваемая покупная цена данных ценных бумаг (bid – англ. яз.) на соответствующей бирже.

Если ценные бумаги не котируются на бирже, либо после их последней котировки на соответствующей бирже прошло 5 рабочих дней, то их действительная стоимость определяется с использованием котироваемой участниками рынка покупной цены данных ценных бумаг (bid – англ. яз.).

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

Если действительную стоимость ценных бумаг невозможно определить в вышеупомянутом порядке, то определение производится с использованием котированной на бирже или участниками рынка покупной (bid – англ. яз.) цены для таких ценных бумаг, которые обладают схожими присвоенными международными рейтинговыми агентствами рейтингами. Схожими считаются соответствующие рейтинги шкалы различных рейтинговых агентств, которые не различаются более чем на одну ступень.

Источниками информации служат Рижская фондовая биржа, *Reuter*, *Bloomberg*, важнейшие участники рынка, а также прочие источники информации.

Если действительную стоимость ценных бумаг, классифицированных как доступные для продажи, невозможно достоверно оценить в описанном выше порядке, они оцениваются по амортизированной стоимости приобретения с применением метода эффективной процентной ставки.

Определение стоимости ценных бумаг капитала

Вложения в ценные бумаги капитала классифицируются как вложения, доступные для продажи. Действительная стоимость определяется как последняя доступная котированная покупная цена данных ценных бумаг (bid – англ. яз.) на соответствующей бирже.

Если ценные бумаги не котируются на бирже, либо после их последней котировки на соответствующей бирже прошло 5 рабочих дней, то их действительная стоимость определяется с использованием котированной участниками рынка покупной цены данных ценных бумаг (bid – англ. яз.).

Источниками информации служат Рижская фондовая биржа, другие фондовые биржи, *Reuter*, *Bloomberg*, важнейшие участники рынка, а также прочие источники информации.

Определение стоимости вкладов в кредитных учреждениях

Вклады в кредитных учреждениях изначально оцениваются по сумме вклада. Далее сумма вклада ежедневно увеличивается на сумму накопленных процентов. Если договором вклада предусмотрена выплата накопленных процентов по частям, то в день получения накопленных процентов сумма вклада уменьшается на сумму полученных процентов.

Иностранные валюты

Имущество плана, номинированное в иностранной валюте перерасчитывается в латы с принятием за основу установленных Банком Латвии курсов иностранных валют на день расчета стоимости.

Использованы следующие курсы иностранных валют:

31 декабря 2004 года	31 декабря 2003 года
1 ЕЕК = 0.0449 LVL	1 ЕЕК = 0.0431 LVL
1 EUR = 0.7030 LVL	1 EUR = 0.674 LVL
1 USD = 0.5160 LVL	1 USD = 0.541 LVL
1 GBP = 0.9960 LVL	1 GBP = 0.960 LVL
1 LTL = 0.2030 LVL	1 LTL = 0.195 LVL
1 AUD = 0.4020 LVL	-
1 CAD = 0.4240 LVL	-
1 JPY = 0.00499 LVL	-
-	100 HUF = 0.295 LVL

Учет доходов и расходов

Все доходы и расходы отражаются с соблюдением принципа накопления.

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

Признание статей отчета об активах и обязательствах

Покупка и продажа активов учитываются в день сделки.

2. ИНФОРМАЦИЯ ОБ УПРАВЛЕНИИ РИСКАМИ

Управление рисками опирается на организационную структуру общества и определенные для каждого структурного подразделения ответственность, обязанности и права. В управлении средствами планов вложений общество соблюдает определенные законами, нормативными актами, а также проспектом плана требования по отношению к ограничению рисков.

Для обеспечения независимого и регулярного анализа риска объектов вложений правление общества образовало Комитет по рискам. На основании проведенного Комитетом по риску анализа и рекомендаций правление принимает соответствующие решения и информирует работников общества о принятых решениях. Риски оцениваются не реже одного раза в год.

Кредитный риск это неспособность или отказ партнера по сделке или эмитента, в ценные бумаги которого вложены средства плана, выполнять обязательства. Для ограничения кредитного риска партнера по сделке утверждаются партнеры по сделкам, с которыми разрешено заключать сделки с имеющимися средствами плана. Выбирается партнер, который имеет наибольший опыт и является активнейшим участником в соответствующем секторе рынка. Необходимо также учитывать удобство заключения сделок, необходимость размещения денежного залога, скорость расчетов и тому подобные факторы.

Для оценки кредитного риска эмитентов на практике используются присвоенные агентствами кредитного рейтинга кредитные рейтинги. Чем выше кредитный рейтинг, тем ниже вероятность невыполнения эмитентом своих обязательств.

Риск процентных ставок. С увеличением процентных ставок уменьшается стоимость долговых обязательств. Чем дольше остаточный срок до погашения долговых обязательств, тем быстрее снижение стоимости долговых обязательств, если процентные ставки возрастают. Риск процентных ставок плана может быть оценен по средневзвешенному остаточному сроку вложений до погашения. Для плана «Динамика» данный показатель на конец отчетного года для портфеля фиксированных вложений составлял 999 дней, или 2 года и неполные девять месяцев. Важнейшим вложением плана с позиций риска процентных ставок являются десятилетние облигации Латвийской Республики (13,2% стоимости активов плана) с остаточным сроком до погашения, несколько превышающим 8 лет.

Валютный риск. Это риск, что с изменением курсов валют стоимость тех вложений плана, которые произведены в иностранных валютах, может уменьшиться или увеличиться. Для уменьшения валютного риска вложения плана в иностранных валютах обычно производятся согласно пропорциям валют в корзине SDR. Валютами корзины SDR являются доллар США, евро, британский фунт и японская иена.

Риск ликвидности это возможность в определенный период времени с минимальными затратами реализовать какой-либо актив Плана для обеспечения погашения долей Плана. Ликвидность плана обеспечивается путем держания части средств плана на расчетном счете плана и вложения в быстро реализуемые ценные бумаги.

Риск цен ценных бумаг капитала. На стоимость ценных бумаг капитала влияет оценка вкладчиками будущих результатов коммерческой деятельности эмитента и темпов экономического роста. Эта оценка может резко меняться, в результате чего может расти или снижаться также стоимость активов плана. Этот риск снижается путем диверсификации портфеля вложений. Максимальное вложение в акции одного эмитента на 31 декабря 2004 года составляло 1.37% стоимости нетто активов.

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА

2. ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

Вложения в Латвийской Республике

Вложение	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов Плана
Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные долговые обязательства Латвии	02.04.2014	5 503	545 198	581 964	19 459	4.10
Государственные долговые обязательства Латвии	14.02.2013	11 900	1 235 275	1 301 251	53 533	9.16
Государственные долговые обязательства Латвии	08.05.2007	277	29 080	28 952	225	0.20
Государственные долговые обязательства Латвии	29.08.2006	4 000	400 775	404 985	5210	2.85
Государственные долговые обязательства Латвии	26.01.2006	10 876	1 182 095	1 227 666	39 540	8.64
Государственные долговые обязательства Латвии	24.03.2005	285	32 730	29 550	694	0.21
Всего			3 425 153	3 574 368	118 661	25.16
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
Закладные <i>Baltic Trust Bank</i>	01.12.2007	1 745	180 131	175 303	803	1.23
Закладные ГАО <i>Latvijas Hipotēku un zemes banka</i>	15.08.2006	1 000	105 719	106 295	2 438	0.75
Закладные ГАО <i>Latvijas Hipotēku un zemes banka</i>	15.08.2008	3 650	389 762	392 276	9 581	2.76
Всего			675 612	673 874	12 822	4.74
<i>Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом</i>						
<i>SAF Tehnika</i>		6 000	70 000	91 800	-	0.66
Всего			70 000	91 800	-	0.66
<i>Вклады в кредитных учреждениях</i>						
АО <i>Hansabanka</i>			1 100 000	1 118 571	18 571	7.87
АО <i>Māras banka</i>			300 000	300 345	345	2.11
АО <i>Latvijas Unibanka</i>			1 172 000	1 214 084	42 084	8.55
АО <i>Nord/LB Latvija</i>			1 228 000	1 268 039	40 039	8.93
АО <i>Parex banka</i>			676 000	694 616	18 616	4.89
ГАО <i>Latvijas Hipotēku un zemes banka</i>			1 137 320	1 182 023	44 703	8.32
АО <i>Nordea Bank Finland Plc.</i> , Латвийский филиал			700 000	709 944	9 944	5.00
Всего			6 313 320	6 487 622	174 302	45.67
В Латвийской Республике всего			10 484 085	10 827 664	305 785	76.23

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

2. ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вложения в прочих государствах

Вложение, государство происхождения эмитента	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов плана
Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные облигации Великобритании	07.03.2008	279	278 645	286 302	4 414	2.02
Государственные облигации Германии	15.12.2006	400	280 224	280 279	364	1.97
Всего			558 869	566 581	4 778	3.99
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
Mobile TeleSystems Finance SA (гарантирует "Mobile Telesystems Finance SA"), Россия	30.01.2008	150	93 082	84 761	3 145	0.60
"Tuumen Oil Company" (участие в займе, эмитент Salomon Brothers AG), Россия	06.11.2007	87	57 360	51 612	741	0.36
"Газпром" (участие в займе, эмитент Salomon Brothers AG), Россия	21.10.2009	116	76 239	72 335	1 205	0.51
"VTB Capital SA", гарантирует «Внешторгбанк», Россия	11.12.2008	1 800	99 799	97 703	337	0.69
Всего			326 480	306 411	5 428	2.16
<i>Ценные бумаги прочих эмитентов</i>						
Облигации <i>Nordic Investment Bank</i> , Межд. фин. структ.	25.07.2007	150	152 342	153 644	2 745	1.07
Всего			152 342	153 644	2 745	1.07
<i>Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом</i>						
Hansapank, Эстония		29 000	170 495	194 560	-	1.37
Eesti Telekom, Эстония		7 500	31 504	37 672	-	0.27
Lietuvos Telekomas, Литва		241 500	68 427	105 403	-	0.74
Всего			270 426	337 635	-	2.38
<i>Инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов</i>						
Street TRACKS MSCI Pan Euro ETF, Франция		9 489	572 802	614 711	-	4.33
iShares S&P 500, Ирландия		100 300	613 358	627 268	-	4.42
Hansa Ida-Europe Aktisafond, Эстония		87 559	353 333	477 705	-	3.36
Global Emerging Markets Equity Fund, Люксембург		17 957	117 675	123 327	-	0.87
Balzac Japan Index Fund, Франция		2 753	112 275	115 553	-	0.81
Balzac Canada Index Fund, Франция		381	27 772	28 148	-	0.20
Balzac Australia Index Fund, Франция		364	28 187	29 308	-	0.21
Всего			1 825 402	2 016 020	-	14.20
Всего в прочих государствах			3 133 519	3 380 291	12 951	23.80
Всего портфель вложений			13 617 604	14 207 955	318 736	100.03

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА

2. ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА

Вложения в Латвийской Республике

Вложение	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретения LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов
Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные долговые обязательства Латвии	24.09.2004	2 530	246 688	246 751	-	4.05
Государственные долговые обязательства Латвии	24.03.2005	5 285	591 835	575 026	12 860	9.44
Государственные долговые обязательства Латвии	26.01.2006	1 485	166 232	165 616	5 161	2.72
Государственные долговые обязательства Латвии	29.08.2006	5 000	500 435	504 962	6 512	8.29
Государственные долговые обязательства Латвии	08.05.2007	4 277	451 375	451 961	3 475	7.42
Государственные долговые обязательства Латвии	14.02.2013	4 500	460 882	471 009	20 244	7.73
Всего			2 417 447	2 415 325	48 252	39.65
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
Облигации АО <i>Latvijas Unibanka</i>	28.01.2005	1 760	183 753	185 424	4 830	3.04
Всего			183 753	185 424	4 830	3.04
<i>Вклады в кредитных учреждениях</i>						
АО <i>Hansabanka</i>			45 000	45 032	32	0.74
АО <i>Latvijas Unibanka</i>			549 000	559 913	10 913	9.19
АО <i>Nord/LB Latvija</i>			520 000	532 240	12 240	8.74
АО <i>Parex banka</i>			185 000	192 103	7 103	3.15
ГАО <i>Latvijas Hipotēku un zemes banka</i>			575 000	588 128	13 128	9.66
Всего			1 874 000	1 917 416	43 416	31.48
Всего в Латвийской Республике			4 475 200	4 518 165	96 498	74.17

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА

2. ОТЧЕТ О ПОРТФЕЛЕ ВЛОЖЕНИЙ НА 31 ДЕКАБРЯ 2003 ГОДА (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Вложение, государство происхождения эмитента	Дата погашения	Количество	Стоимость приобретенная LVL	Стоимость вложения, LVL	В т.ч. накопленные проценты LVL	% от нетто активов плана
Котируемые на регулируемых рынках финансовые инструменты						
<i>Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений</i>						
Государственные облигации						
Соединенных Штатов Америки	15.10.2008	390	213 112	211 807	1 387	3.48
Государственные облигации Великобритании	07.03.2008	165	158 435	163 215	2 502	2.69
Государственные облигации Германии	10.10.2008	257	167 936	174 490	1 358	2.86
Всего			539 483	549 512	5 247	9.03
<i>Долговые ценные бумаги коммерческих обществ</i>						
Mobile TeleSystems Finance SA (гарантирует "Mobile Telesystems Finance SA"), Россия						
	30.01.2008	150	93 082	91 499	3 297	0.60
PGNiG Finance BV (гарантирует Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo)						
	30.10.2006	227	157 976	159 720	1 749	2.62
ОАО "Газпром" (участие в займе, эмитент Morgan Stanley Bank AG)						
	01.03.2013	10	62 402	61 691	1 721	1.01
TPSA Finance BV (гарантирует Telekomunikacja Polska)						
	10.12.2008	100	66 350	61 344	233	1.01
ОАО "Газпром" (участие в займе, эмитент Salomon Brothers AG)						
	21.10.2009	116	76 239	74 687	1 263	1.23
ОАО "Тюменская нефтяная компания" (участие в займе, эмитент Salomon Brothers AG)						
	06.11.2007	87	57 360	54 758	777	0.91
Всего			513 409	503 699	9 040	7.38
<i>Ценные бумаги прочих эмитентов</i>						
Облигации <i>Nordic Investment Bank</i> , Межд. фин. стр.						
	25.07.2007	300	302 067	307 440	5 490	5.04
Всего			302 067	307 440	5 490	5.04
<i>Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом</i>						
Hansapank		7 250	79 083	104 138	-	1.71
Eesti Telekom		3 000	11 571	13 311	-	0.22
Lietuvos Telekomas		171 500	43 606	52 505	-	0.86
MOL		800	10 620	13 188	-	0.22
OTP Bank		3 300	18 133	23 385	-	0.38
MATAV		5 500	11 063	11 424	-	0.19
Всего			174 076	217 951	-	3.58
Всего в прочих государствах			1 529 035	1 578 602	19 777	25.03
Всего портфель вложений			6 004 235	6 096 767	116 275	99.20

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

3. ТРЕБОВАНИЯ ДО ВОСТРЕБОВАНИЯ К КРЕДИТНЫМ УЧРЕЖДЕНИЯМ

Требования до востребования к кредитным учреждениям на 31 декабря 2004 состоят из требований до востребования к Банку-держателю Плана АО «Hansabanka».

4. ПРОЧИЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА

	2004	2003
	LVL	LVL
Вознаграждение управляющему средствами	16 841	7 211
Вознаграждение банку-держателю	2 165	926
Прочее вознаграждение	58	24
Всего	19 064	8 161

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

**5. ИНФОРМАЦИЯ О ДВИЖЕНИИ СТАТЕЙ ОТЧЕТА ОБ АКТИВАХ И
ОБЯЗАТЕЛЬСТВАХ В 2004 ГОДУ**

Статья	Учетная стоимость на начало года LVL	Увеличение в отчетном году LVL	Уменьшение в отчетном году LVL	Переоценка в отчетном году LVL	Остаток на конец отчетного года LVL
Требования до востребования к кредитным учреждениям	2 256	28 449 427	(28 436 238)	-	15 445
Срочные вклады в кредитных учреждениях	1 874 000	7 277 180	(2 837 860)	-	6 313 320
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	2 964 837	4 187 461	(2 913 684)	(97 665)	4 140 949
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	996 563	2 078 728	(1 922 129)	(19 233)	1 133 929
Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	217 952	206 333	(67 563)	72 713	429 435
Инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов и приравненные к таковым ценные бумаги	-	1 827 959	-	188 061	2 016 020
Накопленные доходы	43 415	191 218	(60 331)	-	174 302
Прочие обязательства	(8 161)	(159 757)	148 854	-	(19 064)
Всего	6 090 862	44 058 549	(36 088 951)	143 876	14 204 336

Информация о движении статей отчета об активах и обязательствах в 2003 году

Статья	Учетная стоимость на начало года LVL	Увеличение в отчетном году LVL	Уменьшение в отчетном году LVL	Переоценка в отчетном году LVL	Остаток на конец отчетного года LVL
Требования до востребования к кредитным учреждениям	-	10 995 269	(10 993 013)	-	2 256
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	-	3 646 108	(669 577)	(11 694)	2 964 837
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	-	1 199 217	(201 720)	(934)	996 563
Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	-	174 231	-	43 721	217 952
Срочные вклады в кредитных учреждениях	-	3 395 000	(1 521 000)	-	1 874 000
Накопленные доходы	-	51 022	(7 607)	-	43 415
Прочие обязательства	-	(54 241)	46 080	-	(8 161)
Всего	-	19 406 606	(13 346 837)	31 093	6 090 862

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

6. РАСПРЕДЕЛЕНИЕ АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ ПО ВАЛЮТАМ

Валютная структура вложений плана на 31 декабря 2004 года (в выражении LVL) является следующей:

	Требования до востребования к кредитным учреждениям	Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	Срочные вклады в кредитных учреждениях	Инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов	Накопленные доходы	Прочие обязательства	Всего	% от нетто активов
LVL	15 445	3 574 368	827 518	91 800	6 313 320	-	174 302	(19 064)	10 977 689	77.28
EUR	-	280 279	-	-	-	614 711	-	-	894 990	6.30
USD	-	-	306 411	-	-	750 595	-	-	1 057 006	7.44
GBP	-	286 302	-	-	-	-	-	-	286 302	2.02
EЕК	-	-	-	232 232	-	477 705	-	-	709 937	5.00
LTL	-	-	-	105 403	-	-	-	-	105 403	0.74
JPY	-	-	-	-	-	115 553	-	-	115 553	0.81
CAD	-	-	-	-	-	28 148	-	-	28 148	0.20
AUD	-	-	-	-	-	29 308	-	-	29 308	0.21
Всего	15 445	4 140 949	1 133 929	429 435	6 313 320	2 016 020	174 302	(19 064)	14 204 336	100.00

Валютная структура вложений плана на 31 декабря 2003 года (в выражении LVL):

Статья	Требования до востребования к кредитным учреждениям	Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	Срочные вклады в кредитных учреждениях	Накопленные доходы	Прочие обязательства	Всего	% от нетто активов
LVL	2 256	2 415 324	492 863	-	1 874 000	43 415	(8 161)	4 819 697	79.13
EUR	-	174 490	159 721	-	-	-	-	334 211	5.49
USD	-	211 809	343 979	-	-	-	-	555 788	9.12
GBP	-	163 214	-	-	-	-	-	163 214	2.68
EЕК	-	-	-	117 450	-	-	-	117 450	1.93
LTL	-	-	-	52 505	-	-	-	52 505	0.86
HUF	-	-	-	47 997	-	-	-	47 997	0.79
Всего	2 256	2 964 837	996 563	217 952	1 874 000	43 415	(8 161)	6 090 862	100.00

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

**ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ
ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА**

**7. СРОЧНАЯ СТРУКТУРА (ЛИКВИДНОСТЬ) АКТИВОВ И ОБЯЗАТЕЛЬСТВ
ПЛАНА**

Отраженная в таблице финансовая информация указана в латах (LVL).

Срочная структура активов и обязательств плана на 31 декабря 2004 года является следующей:

Статья	С остаточным сроком погашения						Всего
	до 1 мес.	1 - 3 мес.	3 - 6 мес.	6 - 12 мес.	1 - 5 лет	5 и более лет	
Требования до востребования к кредитным учреждениям	15 445	-	-	-	-	-	15 445
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	-	29 550	-	-	2 228 184	1 883 215	4 140 949
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	-	-	-	-	1 133 929	-	1 133 929
Вклады в кредитных учреждениях	-	355 000	550 000	1 754 030	3 654 290	-	6 313 320
Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	429 435	-	-	-	-	-	429 435
Инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов	2 016 020	-	-	-	-	-	2 016 020
Накопленные доходы	-	12 492	14 826	43 320	103 664	-	174 302
Прочие обязательства	(19 064)	-	-	-	-	-	(19 064)
Всего	2 441 836	397 042	564 826	1 797 350	7 120 067	1 883 215	14 204 336
% от нетто активов	17.19	2.80	3.98	12.65	50.13	13.25	100.00

Срочная структура активов и обязательств плана на 31 декабря 2003 года является следующей:

Статья	С остаточным сроком погашения						Всего
	до 1 мес.	1 - 3 мес.	3 - 6 мес.	6 - 12 мес.	1 - 5 лет	5 и более лет	
Требования до востребования к кредитным учреждениям	2 256	-	-	-	-	-	2 256
Долговые ценные бумаги государства и самоуправлений	-	-	-	246 751	1 697 565	1 020 521	2 964 837
Долговые ценные бумаги коммерческих обществ	-	-	-	-	707 341	289 222	996 563
Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	217 952	-	-	-	-	-	217 952
Вклады в кредитных учреждениях	289 000	440 000	90 000	155 000	900 000	-	1 874 000
Накопленные доходы	9 437	3 186	3 131	5 489	22 172	-	43 415
Прочие обязательства	(8 161)	-	-	-	-	-	(8 161)
Всего	510 484	443 186	93 131	407 240	3 327 078	1 309 743	6 090 862
% от нетто активов	8.38	7.28	1.53	6.69	54.62	21.50	100.00

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ

ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА

8. ГЕОГРАФИЧЕСКОЕ РАЗМЕЩЕНИЕ АКТИВОВ ПЛАНА НА 31 ДЕКАБРЯ 2004 ГОДА

	Требования до всех требований к кредитным учреждениям	Долговые ценные бумаги государст ва и самоупра влений	Долговые ценные бумаги коммерческих обществ с фиксированным доходом	Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	Инвестиционные удостоверения инвестиционных фондов	Срочные вклады в кредитных учреждениях	Накопленные доходы	Прочие обязательства	Всего	% от нетто активов
Латвия	157 445	3 574 368	673 874	91 800	-	6 313 320	174 302	(19 064)	10 824 045	76.20
Литва	-	-	-	105 403	-	-	-	-	105 403	0.74
Эстония	-	-	-	232 232	477 705	-	-	-	709 937	5.00
Франция	-	-	-	-	787 720	-	-	-	787 720	5.54
Россия	-	-	306 411	-	-	-	-	-	306 411	2.16
Германия	-	280 279	-	-	-	-	-	-	280 279	1.97
Великобритания	-	286 302	-	-	-	-	-	-	286 302	2.02
Люксембург	-	-	-	-	123 327	-	-	-	123 327	0.87
Ирландия	-	-	-	-	627 268	-	-	-	627 268	4.42
Межд. финансовые структуры	-	-	153 644	-	-	-	-	-	153 644	1.08
Всего	15 445	4 140 949	1 133 929	429 435	2 016 020	6 313 320	174 302	(19 064)	14 204 336	100.00

Географическое размещение активов плана на 31 декабря 2003 года

	Требования до всех требований к кредитным учреждениям	Долговые ценные бумаги государст ва и самоупра влений	Долговые ценные бумаги коммерческих обществ с фиксированным доходом	Акции и прочие ценные бумаги с нефиксированным доходом	Срочные вклады в кредитных учреждениях	Накопленные доходы	Прочие обязательства	Всего	% от нетто активов
Латвия	2 256	2 415 324	185 424	-	1 874 000	43 415	(8 161)	4 512 258	74.08
Литва	-	-	-	52 506	-	-	-	52 506	0.86
Эстония	-	-	-	117 449	-	-	-	117 449	1.93
Германия	-	174 490	-	-	-	-	-	174 490	2.86
Великобритания	-	163 215	-	-	-	-	-	163 215	2.68
США	-	211 808	-	-	-	-	-	211 808	3.48
Венгрия	-	-	-	47 997	-	-	-	47 997	0.79
Польша	-	-	221 064	-	-	-	-	221 064	3.63
Россия	-	-	282 635	-	-	-	-	282 635	4.64
Межд. финансовые структуры	-	-	307 440	-	-	-	-	307 440	5.05
Всего	2 256	2 964 837	996 563	217 952	1 874 000	43 415	(8 161)	6 090 862	100.00

ПЛАН ВЛОЖЕНИЙ ХАНСА ПЕНСИИ «ДИНАМИКА»

ПРИЛОЖЕНИЯ К ФИНАНСОВЫМ ОТЧЕТАМ ЗА ГОДЫ, ЗАВЕРШИВШИЕСЯ 31 ДЕКАБРЯ 2004 И 2003 ГОДА

Географическое размещение активов плана для долговых ценных бумаг определено по государству происхождения той структуры, которая в соответствии с проспектом эмиссии принимает на себя обязательства погашения долгов. Для акций и прочих ценных бумаг с нефиксированным доходом географическое размещение определено по месту регистрации эмитента. Географическое размещение срочных вкладов в кредитных учреждениях определено по месту регистрации кредитного учреждения. Для инвестиционных фондов географическое размещение определено по месту регистрации фонда.

9. КЛАССИФИКАЦИЯ ЦЕННЫХ БУМАГ

В соответствии с постановлением правления управляющего средствами все долговые ценные бумаги плана классифицировались как доступные для продажи. В соответствии с проспектом плана все ценные бумаги капитала (акции) классифицируются как доступные для продажи.

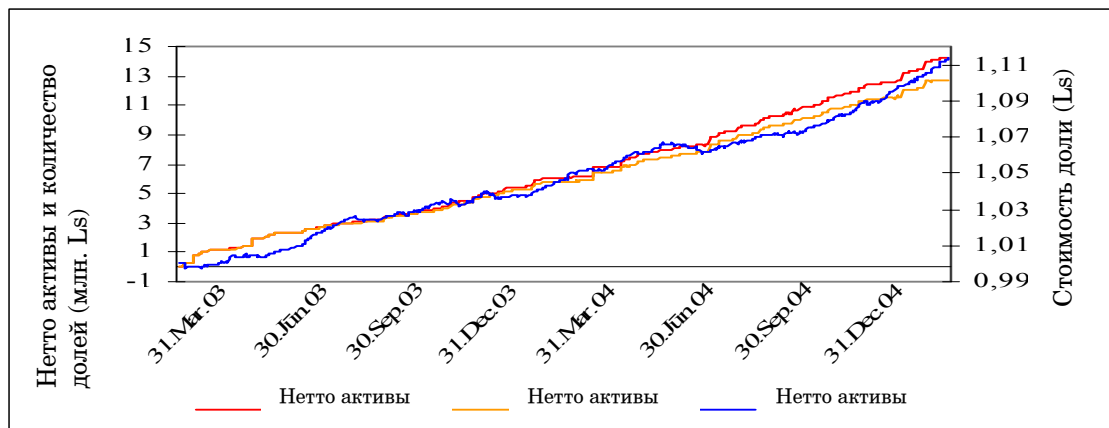
10. НАЛОГИ

В соответствии с законом Латвийской Республики «Закон о государственных фондируемых пенсиях» План не является юридическим лицом. В отчетный год из средств Плана налоги не уплачивались.

11. ЗАЛОГ И ОТЯГОЩЕНИЕ АКТИВОВ ПЛАНА

На конец отчетного года активы Плана не были заложены или иначе отягощены.

12. ДИНАМИКА НЕТТО АКТИВОВ ПЛАНА, КОЛИЧЕСТВА ДОЛЕЙ ПЛАНА И СТОИМОСТИ ДОЛИ



Стоимость доли (Ls)

Чистые активы Число долей Стоимость доли

13. СОБЫТИЯ ПОСЛЕ ОКОНЧАНИЯ ОТЧЕТНОГО ПЕРИОДА

В период времени после последнего дня отчетного года не имели место события, способные существенно повлиять на финансовое положение плана на 31 декабря 2004 года.
