

## Инвестиционный план пенсий "Стабильность"

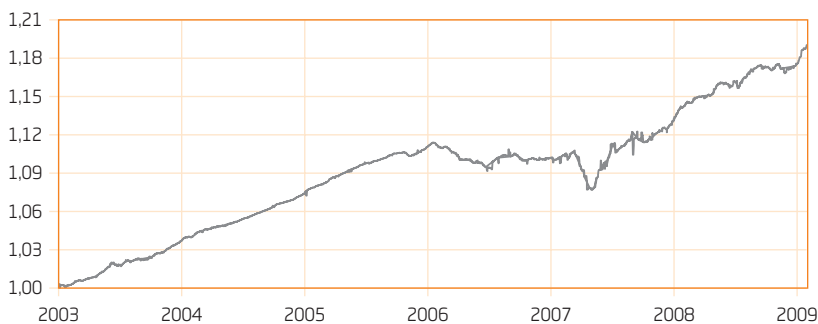
### Инвестиционные принципы

Инвестиционная политика Плана является консервативной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 30% средств плана.

### Общие данные

Управляющая компания	AS IPS Hansa Fondi
Руководитель плана	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах AS "Hansabanka" ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,1890373
Стоимость активов плана	LVL 37 225 576
Плата за управление	0,59%

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост, %	1,27	1,27	1,36	2,23	4,28	8,08	18,90
Доходность**, %						3,95	2,89

\* - со дня основания

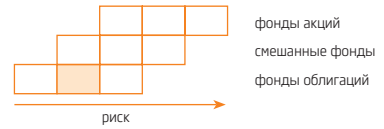
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Доходность, %	3,36	3,62	3,47	-0,76	2,63	4,02

### Комментарий

Стоимость плана росла быстрее обычного благодаря финансовой стабилизации латвийского государства, обеспеченной соглашением с Международным валютным фондом и Европейской комиссией. Как только отпала необходимость в заемных средствах любой ценой, Государственное казначейство тут же снизило ставку, по которой готово брать займы на местном рынке долговых обязательств до 7% годовых. В результате возросла рыночная цена входящих в портфель плана облигаций. По-прежнему на высоком уровне сохраняются банковские депозитные ставки, достигающие даже 10% в год. С возвращением доверия к латовому рынку мы сократили целевой удельный вес вложений портфеля плана в евро с 30% до 20%, чтобы использовать высокие процентные ставки лата. Стабилизация мировых финансовых рынков снизила интерес к более надежным правительственным ценным бумагам зоны евро, в то время как к корпоративным облигациям сохраняется устойчивый интерес. Вложения в евро также принесли положительную отдачу.

### Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

### Структура портфеля

Другие облигации	17,2%	17,2%
Облигации ЛР	39,3%	39,3%
Депозиты	37,5%	37,5%
Денежные средства	6,0%	6,0%

### Структура портфеля по странам

Латвия	86,3%	86,3%
Европа***	13,7%	13,7%

\*\*\* - за исключением Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
Долговые обязательства ЛР 04.09.2009	6,6%
Долговые обязательства ЛР 05.06.2009	5,4%
Долговые обязательства ЛР 17.07.2009	5,3%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	4,2%
Срочный депозит в SEB 11.01.2010	4,1%
Долговые обязательства ЛР 13.11.2009	3,8%
Долговые обязательства ЛР 29.05.2009	3,5%
Долговые обязательства ЛР 06.02.2009	3,1%
Облигации LHZB 15.02.2011	2,8%
Облигации Svenska Handelsbanken 21.05.2010	2,8%