

Инвестиционный план пенсий "Стабильность"

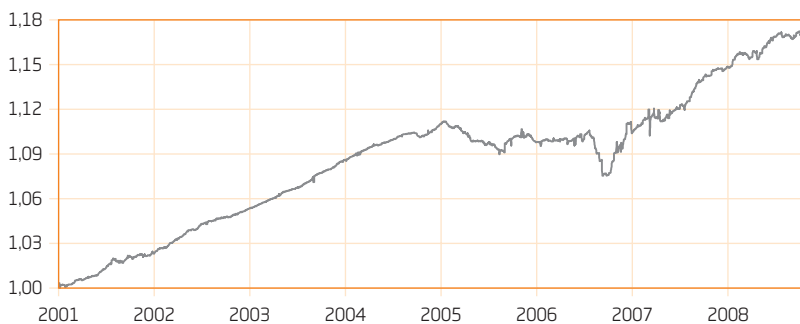
Инвестиционные принципы

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 1.1669168
Стоимость активов плана	LVL 30 876 576
Плата за управление	0,59%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост, %	3,39	-0,48	-0,29	0,74	3,88	6,08	16,69
Доходность**, %						2,99	2,65

* - со дня основания

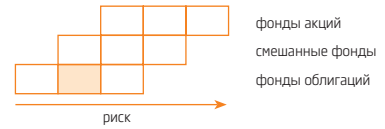
** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

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

Комментарий

Прошедший месяц был богат событиями на финансовом рынке Латвии, но, к сожалению, их влияние на стоимость ценных бумаг было отрицательным. Негативные тенденции в экономике набирали силу, следствием чего стал стремительный рост финансового дефицита государственного бюджета. Обращение Parex banka к правительству за помощью в обеспечении ликвидности банка легко дополнительным бременем на государственный бюджет. Под влиянием этих событий Государственное казначейство значительно расширило продажу государственных облигаций, однако ограниченный круг инвесторов не в состоянии выкупить все предлагаемые ценные бумаги, невзирая на значительное повышение ставок. Ставка доходности облигаций Латвии на аукционах поднялась до 11,5%. Для сравнения – в октябре облигации предлагались со ставкой 8,7%, в сентябре – со ставкой 6,8%. Поэтому снижаются цены ранее приобретенных облигаций, что оказало негативное влияние на результаты плана в этом месяце. План не имел вложений в депозиты и облигации Parex banka. По причине продолжающегося на европейских финансовых рынках кризиса ликвидности вложения в корпоративные облигации в Европе не обеспечили значительного прироста результатов плана в этом месяце.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

Другие облигации	29,0%	29,0%
Облигации ЛР	31,4%	31,4%
Депозиты	35,8%	35,8%
Денежные средства	3,8%	3,8%

Структура портфеля по странам

Латвия	74,9%	74,9%
Европа***	25,1%	25,1%

*** – за исключением Восточной Европы

Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
Долговые обязательства ЛР 04.09.2009	7,8%
Долговые обязательства ЛР 05.06.2009	6,3%
Долговые обязательства ЛР 29.05.2009	4,7%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	4,6%
Долговые обязательства ЛР 13.11.2009	4,4%
Облигации Svenska Handelsbanken 21.05.2010	3,4%
Долговые обязательства ЛР 06.02.2009	3,2%
Облигации LHZB 15.02.2011	3,2%
Срочный депозит в Danske Bank 07.08.2009	3,0%
Облигации ING Bank 21.05.2010	2,9%