

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

31-Aug-2003

Управляющий: Кристиан Микельсонс

Заявления принимаются:

в филиалах A/s "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

в Агентстве государственного социального страхования



ИО Hansa Fondi

ул. Калькю 26, Рига, LV-1050

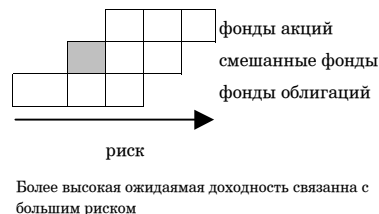
Латвия

тел. +371 7 024 150

факс +371 7 024 400

## Инвестиционная политика

Инвестиционная политика Плана является сбалансированной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом и акции. Не менее 70% средств Плана предусмотрено вкладывать в долговые ценные бумаги и во вклады в кредитных учреждениях и не более 30% - в акции. Инвестиционная политика Плана предусматривает вложение не менее 50% средств в Латвии. Вложения в иностранных валютах не должны превышать 30% средств Плана.



## Общая информация

Стоимость активов плана:	3,922,721.83 LVL
Стоимость доли плана:	1.0324629 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

## Распределение инвестиций



## Комментарий

Прирост стоимости доли плана в августе был стабильным, и месяц отпусков прошел без существенных потрясений на финансовых рынках. После стремительного роста процентных ставок в евро и в долларах США в июле, ставки в августе возросли незначительно. Ставка 10-летних облигаций США возросла с 4,41% до 4,46%, а ставка 10-летних облигаций Германии возросла с 4,19% до 4,20%. Мы полагаем, что рост ставок замедлит темп роста экономики, и соответственно процентные ставки снова снизятся. Не смотря на не большую активность в торговле, цены латовых облигаций были стабильны. Ставка покупки Латвийских облигаций 2013 года повысилась с 4,85% до 4,90%.

Вложения в акции частично компенсировали снижение стоимости облигаций: цена акций ОТР банка в Венгрии увеличилась на 22%, а цена акций Lietuvos Telekomas – на 15%. Результаты референдума о вступлении Латвии в ЕС повлияют на доходность плана «Динамика». Мы предсказываем, что при негативном результате голосования, процентные ставки в латах стремительно возрастут, и стоимость плана «Динамика» снизится (на 3% - 4% к концу сентября), что составляет накопленную годовую прибыль.

## Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР 03/2005	15.07%
Облигации ЛР 05/2007	11.66%
Облигации ЛР 02/2013	9.84%
Срочные депозиты LHZB	8.95%
Срочные депозиты Nord/LB Latvi	7.80%
НИВ облигация 07/2007	7.71%
Облигации ЛР 08/2006	5.08%
Срочные депозиты Unibanka	4.94%
Срочные депозиты Parekss	4.82%
Облигации ЛР 01/2006	4.17%

## Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.40%	1.06%	2.91%	-	3.25%
Годовые %	4.71%	4.21%	5.78%	-	4.99%

Сложные проценты, с использованием метода АСТ/360

## Географическое распределение инвестиций

