

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

31-Jan-2005

Управляющий: Кристиан Микельсонс

Заявления принимаются:

в филиалах A/s "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

в Агентстве государственного социального страхования



Инвестиционное Управление АО Hansa Fondi

Баласта дамбис 1а, Рига, LV-1048

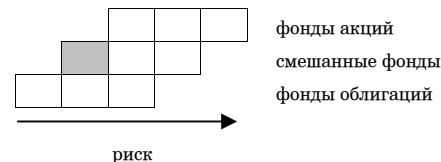
Латвия

тел. +371 7 444 150

факс +371 7 444 400

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.

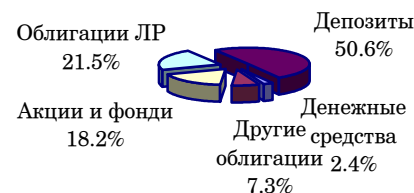


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

Стоимость активов плана:	15 203 008.49 LVL
Стоимость доли плана:	1.1267552 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

Распределение инвестиций



Комментарий

В связи с привязкой лата к евро, процентные ставки резко упали. Процентные ставки облигаций в течение января уменьшились на 30-45 процентных пункта. Ставка 10-летнего латвийского государственного обязательства достигла 4.10 %. Снижение процентных ставок в этом месяце положительно влияло на стоимость облигаций в портфеле Плана, помогая достигать высокого уровня доходности. Однако в дальнейшем доходность портфеля облигаций будет ниже, сохраняя низкие процентные ставки.

Доходность Плана в долгосрочном периоде увеличивает доля портфеля вложенная в акции, и в конце месяца она достигла 18 %. Стоимость акций в Европе в этом месяце увеличилась на 2.5 %, в США - на 0.9 %, и в Японии - на 0.7 %. Количество средств инвестированных в США увеличилось наряду с повышением стоимости доллара. Высокие цены на нефть не могли повредить рентабельности компаний, и низкие процентные ставки стимулируют инвестиции. Стоимость портфеля Восточно-Европейских акций в течение этого месяца увеличилась на 7.0 %, так как увеличился интерес инвесторов к этой области. Лучшее достижение было у инвестиций в Болгарии, где удачно прошла приватизация государственной телекоммуникационной компании.

Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	Со дня основания
Изменение	1.14%	3.26%	5.05%	7.16%	12.68%
Годовые %*	14.01%	13.40%	10.12%	7.04%	5.86%

* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/360 метод

** - международная финансовая институция

Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛП(10 лет) 14/02/13	9.15%
Облигации ЛП(5 лет) 26/01/06	8.63%
iShares S&P 500	4.41%
Street TRACKS MSCI Pan Euro ETF	4.32%
Hansa Ida-Euroopa Aktiafond	4.09%
Облигации ЛП(3 лет) 29/08/06	3.36%
Ипотечная закладная LHZB	2.85%
Государственные облигации Германии	2.76%
Срочные депозиты Nordea Bank 26/08/05	2.01%
Срочные депозиты Nordea Bank 21/10/05	1.89%

Географическое распределение инвестиций

