

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

31-Јūл-2004

Управляющий: Кристиан Микельсонс

Заявления принимаются:

в филиалах А/с "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

в Агенстве государственного социального страхования



ИО Hansa Fondi

ул. Калькю 26, Рига, LV-1050

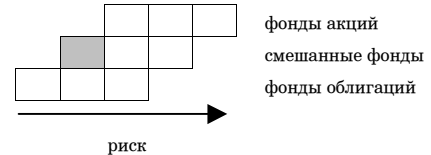
Латвия

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.

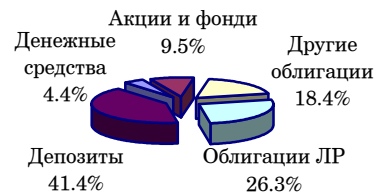


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

Стоимость активов плана:	10 456 789.79 LVL
Стоимость доли плана:	1.0726012 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

Распределение инвестиций



Комментарий

Июль на рынке облигаций Латвии прошел без существенных изменений в процентных ставках, несмотря на то, что Банк Латвии решил увеличить обязательную норму запасов. Увеличение обязательной нормы запасов, заставит банки держать больший объем средств в Банке Латвии и поэтому средств для кредитования может стать меньше. Тем временем с публикацией этого решения увеличились краткосрочные процентные ставки на межбанковском рынке. Вероятно, что процентные ставки уменьшатся после того, как банки приспособятся к новой ситуации. Неявно это показывают ставки облигаций среднего срока, которые уменьшились на 0.02-0.05 процентных пункта и теперь находятся на уровне 4.00 %-4.05 %.

Более существенную роль в портфеле занимают акции. Их вес в активах плана вырос до 9.5 %. Главная часть портфеля акций Динамика – фонды индексов мировых акций, которые вкладывают капитал в большое число компаний. Ценность этих инвестиций больше колеблется, чем портфель облигаций. В июле стоимость рынка акций Европы уменьшилась на 2.0 % и США на 1.84 %, поэтому деятельность плана в этом месяце была низкой. Стоимость портфеля акций Восточной Европы в свою очередь увеличилась на 2.2 %.

Процентные ставки в Европе и США в этом месяце немного ниже, потому что данные о развитии экономики и ценового увеличения не столь хороши как ожидалось. Фактически они были достаточно хороши, чтобы остаться в неизменном положении рынка, согласно увеличению краткосрочных процентных ставок США и Европы. Ожидается, что в Европе ставка останется предыдущей - 2 %, однако в США будет расти до 2.25 %.

Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.24%	0.82%	2.01%	4.30%	7.26%
Годовые %*	2.82%	3.25%	4.01%	4.23%	4.52%

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

** - международная финансовая институция

Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР(10 лет) 14/02/13	8.89%
Облигации ЛР(5 лет) 26/01/06	7.37%
Долговые обязат. Nordea 20/09/04	6.77%
Облигации ЛР(5 лет) 24/03/05	5.38%
Облигации ЛР(3 лет) 29/08/06	3.87%
Облигации Unibanka 28/01/05	3.52%
iShares S&P 500	3.23%
Срочные депозиты Nordea Bank 26/08/04	2.43%
Срочные депозиты Hansabanka 21/07/05	1.91%
Срочные депозиты Hansabanka 29/07/05	1.91%

Географическое распределение инвестиций

