

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

31-Јūл-2003

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

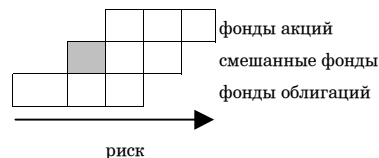
Латвия

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.

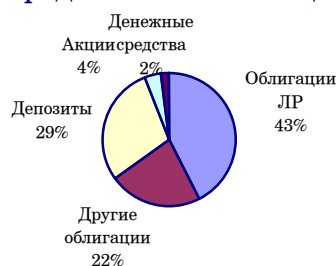


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

| | |
|----------------------------------|------------------|
| Стоимость активов фонда: | 3,551,591.16 LVL |
| Стоимость доли фонда: | 1.0283765 LVL |
| Год основания: | 2002 |
| Ежегодная плата за обслуживание: | до 1.93% в год |

Распределение инвестиций



Комментарий

Прирост доли Плана в июле месяце был стабилен. Главным событием был рост процентных ставок в мире, где тон задал прирост ставки 10-летних облигаций США с 3,11% в середине июня до 4,41% в конце июля. Это стремительнейший рост процентных ставок за последние 20 лет. Когда процентные ставки растут, цены облигаций снижаются, вместе с тем и снижается стоимость портфеля облигаций плана "Динамика". Хотя существует вероятность, что в ближайшие месяцы продолжится рост процентных ставок, мы считаем, что до конца года ставки снова упадут. Стабильный рост процентных ставок возможен только в случае, если возобновится стабильный экономический рост в США и Западной Европе, т.е. если рост процентных ставок не остановит предпринимателей от инвестирования, а общество от потребления. Мы считаем, что рост процентных ставок притормозит темп экономического роста, и соответственно процентные ставки опять снизятся. Это также означает и падение рынка акций. Латовые облигации выросли в цене, благодаря их стабильному спросу на местном рынке, который был достаточным для того, чтобы латовые ставки снизились, не смотря на рост ставок SDR.

Ставка на покупку Латвийских облигаций со сроком погашения в 2013 году снизилась с 4,95% до 4,85%.

Доходность Плана

| | 1 мес. | 3 мес. | 6 мес. | 1 год | С основания |
|-----------|--------|--------|--------|-------|-------------|
| Изменение | 0.36% | 1.72% | 2.90% | - | 2.84% |
| Годовые % | 4.25% | 6.91% | 5.86% | - | 5.04% |

Сложные проценты, с использованием метода АСТ/360

Крупнейшие инвестиции

| Инвестиция | Удельный вес |
|--------------------------------|--------------|
| Облигации ЛР 03/2005 | 13.77% |
| Облигации ЛР 05/2007 | 12.83% |
| Облигации ЛР 02/2013 | 10.86% |
| Срочные депозиты LHZB | 9.84% |
| Срочные депозиты Nord/LB Latvi | 8.58% |
| НИВ облигация 07/2007 | 8.49% |
| Срочные депозиты Unibanka | 5.43% |
| Срочные депозиты Parekss | 5.30% |
| Облигации ЛР 01/2006 | 4.59% |
| PGNIG Finance BV облигация | 3.49% |

Географическое распределение инвестиций

