

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

31-Май-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

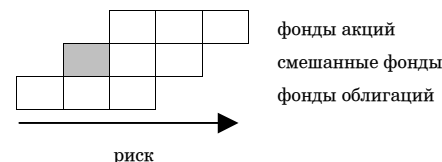
Латвия

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.

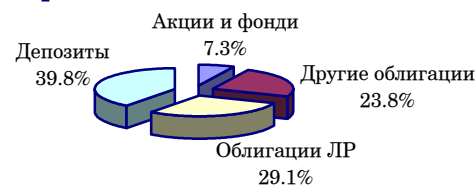


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

Стоимость активов плана:	9 119 109.88 LVL
Стоимость доли плана:	1.0645738 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

Распределение инвестиций



Комментарий

В мае активы плана выросли на 11%, достигнув 9,1 миллиона латов. Незначительный прирост стоимости доли плана был продиктован спадом цен на рынках ценных бумаг.

Благодаря стабильности цен на рынке латвийских облигаций доходность сохранялась в пределах от 3,8% до 5%. Несколько повысились ставки по кратко- и среднесрочным облигациям. Вырос удельный вес вложений в банковские депозиты, поскольку их ставки значительно превышают ставки государственных облигаций Латвии. Резкое повышение долгосрочных процентных ставок в долларах и евро привело к снижению цен иностранных облигаций. На это повлияли поразительно хорошие статистические данные экономики США, а именно – стремительный рост занятости при умеренном повышении цен.

Важным событием на Рижской фондовой бирже стало предложение на публичных торгах акций нового эмитента «SAF Tehnika». Мы дополнили портфель акциями этого предприятия. В соответствии с нашими долгосрочными планами в нашем портфеле постепенно растет удельный вес иностранных акций. Индекс акций в Европе в предыдущем месяце снизился на 1,0%, в то время как в США вырос на 1,3%. Цены акций в Балтии упали на 2,5%. На крупнейших рынках акций стремительный рост цен прекратился из-за растущих опасений по поводу негативного влияния возросших процентных ставок на результаты деятельности предприятий.

Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.07%	0.51%	2.59%	4.20%	6.46%
Годовые %*	0.76%	2.02%	5.16%	4.13%	4.52%

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

** - международная финансовая институция

Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР(5 лет) 26/01/06	8.69%
Облигации ЛР(10 лет) 14/02/13	7.84%
Долговые обязат. Nordea 20/09/04	7.70%
Облигации ЛР(5 лет) 24/03/05	6.12%
НИВ облигация 25/07/2007	5.02%
Срочные депозиты Hansabanka*	4.45%
Облигации ЛР(3 лет) 29/08/06	4.39%
Облигации Unibanka 28/01/05	4.13%
Срочные депозиты Nordea Bank	2.76%
iShares S&P 500	2.13%

* - overnight

Географическое распределение инвестиций

