

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

30-Nov-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

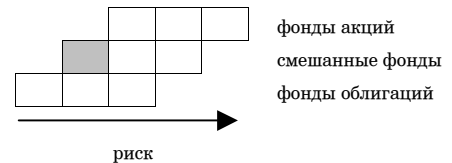
Латвия

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.



Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

## Общая информация

Стоимость активов плана:	5,528,205.50 LVL
Стоимость доли плана:	1.0376734 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

## Распределение инвестиций



## Комментарий

В ноябре стоимость доли плана равномерно росла. Темп роста по-прежнему невысок, поскольку на портфель облигаций негативно влияют растущие процентные ставки. Мы постепенно увеличиваем удельный вес краткосрочных и среднесрочных вложений, меньше подверженных воздействию изменений процентных ставок. Еще не принято решение об увеличении удельного веса акций, однако при стойких тенденциях роста процентных ставок это будет необходимо.

В конце месяца уменьшилась краткосрочная ликвидность в коммерческих банках и возросли ставки краткосрочных вкладов. Однако, это не повлияло на ставки государственных облигаций Латвии 2006 – 2013 года. Мы значительно увеличили вложения в облигации 2006 года. Возросли цены портфеля облигаций коммерческих обществ, особенно Газового предприятия Польши и Телекоммуникационного общества Польши, благодаря улучшению их финансовых показателей.

## Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР (5 лет) 24/03/05	10.35%
Облигации ЛР (3 лет) 29/08/06	9.06%
Облигации ЛР (10 лет) 14/02/13	8.47%
Облигации ЛР (5 лет) 08/05/07	8.10%
НІВ облигация 25/07/2007	5.51%
Облигации Unibanka 28/01/05	3.33%
Срочные депозиты Hansabanka	3.07%
Облигации ЛР (5 лет) 26/01/06	2.98%
PGNIG* 30/10/06	2.82%
Срочные депозиты LHZB	2.35%

\* - Нефтяная и газовая компания в Польше

## Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.20%	0.50%	1.57%	-	3.77%
Годовые %**	1.36%	1.98%	3.09%	-	4.16%

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

\*\*\* - вложения в Голландию и Люксембург произведены в коммерческие облигации, погашение которых обеспечивают материнские компании в Польше (3.98%) и России (1.65%).

\*\*\*\* - международная финансовая институция

## Географическое распределение инвестиций

