

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

30-Nov-2004

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

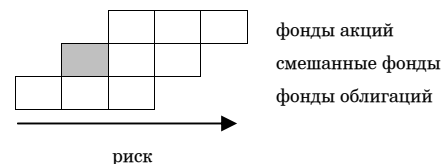
Латвия

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.

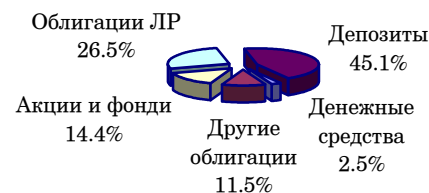


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

## Общая информация

Стоимость активов плана:	13 335 841.07 LVL
Стоимость доли плана:	1.1017135 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

## Распределение инвестиций



## Комментарий

Процентные ставки облигаций Республики Латвии в течение этого месяца существенно не изменились. Доходность 10-летних латвийских облигаций на данный момент 4.70%. Банк Латвии увеличил краткосрочную ставку рефинансирования до 4.00%, и это вызвало колебание краткосрочных процентных ставок, так как банки приспособились к новой ситуации.

Вес акций в Плате был постепенно увеличен до 14.4 %, вкладывая капитал в акции Восточной Европы и другие страны. В течение этого месяца стоимость акций в Европе увеличилась на 9.2 %, и в США - на 4.0 %. Стоимость Восточного европейского портфеля акций увеличилась на 9.8 %. Причина - более быстрое развитие этой области и возрастающего интереса получить акции местных компаний. Росту цен на акции в США препятствовали рост цен на нефть и рост процентных ставок.

Процентные ставки для 10-летних государственных облигаций США выросли с 4.02 % до 4.35 %, но в Европе - снизились с 3.87 % до 3.79 %. Это определено различиями в политиках процентных ставок Центральных банков, продиктованных различными темпами экономического развития. Также колебания обменных курсов связаны с существенными изменениями процентных ставок, который были в течение ноября. Стоимость евро увеличилась от 1.2759 до 1.3297 долларов.

## Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	Со дня основания
Изменение	0.97%	2.32%	3.49%	6.17%	10.17%
Годовые %*	11.86%	9.38%	6.80%	6.07%	5.16%

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

\*\* - международная финансовая институция

## Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР(10 лет) 14/02/13	9.56%
Облигации ЛР(5 лет) 26/01/06	9.16%
iShares S&P 500	4.62%
Облигации ЛР(10 лет) 02/04/14	4.27%
Street TRACKS MSCI Pan Euro ETF	3.54%
Hansa Ida-Euroopa Aktsiafond	3.23%
Облигации ЛР(3 лет) 29/08/06	3.02%
Ипотечная закладная LHZB	2.92%
Государственные облиг. Великобритании	2.12%
Срочные депозиты Nordea Bank 26/08/05	1.89%

## Географическое распределение инвестиций

