

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



31-Окт-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

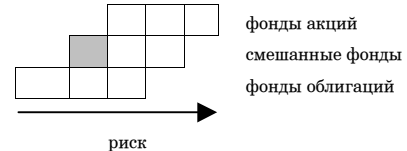
Латвия

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:	5,191,418.84 LVL
Стоимость доли плана:	1.0356422 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.93% в год

Комментарий

В октябре в мировых державах возобновился рост процентных ставок. Рост экономики диктует спрос на деньги и способствует повышению ставок. В целом это положительный процесс, хотя его краткосрочное влияние на цены облигаций негативно. Долгосрочные облигации рискованнее, поэтому мы постепенно переходим на более краткосрочный портфель, увеличивая удельный вес средств, вложенных в ликвидные ценные бумаги Германии, Великобритании и США.

Ставки государственных облигаций Латвии 2005 – 2006 гг. несколько снизились, вопреки мировым тенденциям, в то время как ставка облигаций 2013 года (9% активов плана) возросла с 5,00% до 5,15% (цена облигации снизилась на 0,6%).

Нестабильность стоимости доли плана придали наши вложения в облигации российских эмитентов (6,31% активов). После повышения кредитного рейтинга России стоимость этих облигаций стремительно пошла вверх. Но уже через несколько недель последовал спад, вызванный арестом председателя правления нефтяной компании ЮКОС. Однако положительный эффект повышения рейтинга оказался сильнее отрицательного эффекта ареста. Политическое вмешательство может оставить акционеров без прибыли, но ожидается, что долги предприятий будут погашаться надлежащим образом.

По-прежнему невелики наши вложения в акции, поскольку нет уверенности, что сейчас самое время их увеличивать. Показатели роста в ведущих мировых державах пока не убеждают, и мы считаем, что стагнация экономики полностью еще не преодолена.

Доходность Плана

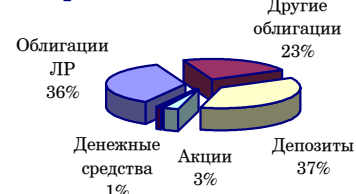
	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.25%	0.71%	2.44%	-	3.56%
Годовые %**	2.97%	2.79%	4.83%	-	4.34%

** - 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 (5%) и России (1.8%).

**** - международная финансовая институция

Распределение инвестиций



Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР(5 лет) 24/03/05	10.99%
Облигации ЛР(10 лет) 14/02/13	8.95%
Облигации ЛР(5 лет) 08/05/07	8.84%
Срочные депозиты Hansabanka	8.66%
NIB облигация 25/07/2007	5.85%
Облигации ЛР(3 лет) 29/08/06	3.85%
Облигации Unibanka 28/01/05	3.53%
Облигации ЛР(5 лет) 26/01/06	3.16%
PGNIG Finance BV* 30/10/06	2.89%
Срочные депозиты Parekss	1.99%

* - Нефтяная и газовая компания в Польше

Географическое распределение инвестиций

