

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

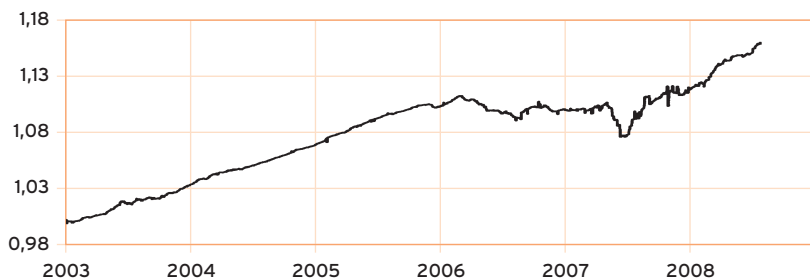
Инвестиционные принципы

Инвестиционная политика Плана является консервативной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 30% средств плана.

Общие данные

Управляющая компания	AS IPS Hansa Fondi
Управляющий:	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах АО "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,1582964
Стоимость активов плана	LVL 21 299 379
Плата за управление	0,59%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	3 года	с создания*
Прирост, %	2,63	0,35	1,03	3,11	5,54	5,61	15,83
Доходность**, %						2,77	2,76

* – со дня основания

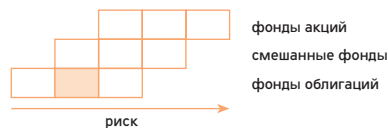
** – годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

	2003	2004	2005	2006	2007
Доходность, %	3,36	3,62	3,47	-0,76	2,63

Комментарий

Стоимость доли вашего пенсионного плана в мае возросла на 0,35%. Стабильный и высокий доход обеспечили депозиты в латах, составляющие около 40% инвестиционного портфеля. Средняя доходность депозитного портфеля сегодня составляет 8,5% в год (это означает, что в течение месяца стоимость этого портфеля увеличивается на 0,75%), однако текущие депозитные ставки продолжают снижаться, достигнув в мае среднего уровня 6,5% в год. Дальнейшее увеличение удельного веса депозитного портфеля не намечается с целью обеспечения диверсифицированной структуры портфеля. Мы уменьшаем удельный вес латвских облигаций в портфеле, так как ставки, по которым Государственное казначейство продает новые облигации, слишком низки по сравнению с депозитными ставками и уровнем инфляции. Стоимость портфеля латвских облигаций сохраняла стабильность, так как накопленный процентный прирост уравновешивался пониженными ценами. В латах вложено 60% портфеля. Остальная часть портфеля вложена в высококачественные еврооблигации и фонды облигаций низкого риска. Рыночные цены на облигации инвестиционного класса в евро в мае снизились в среднем на 1,2%, так как возросли процентные ставки, отразив опасения по поводу роста инфляции в Европе. Годовая ставка двухлетних облигаций Германии поднялась до 4,33%, в свою очередь годовая ставка доходности долгосрочных облигаций возросла резко, отражая опасения, что рост инфляции в зоне евро может быть длительным.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

Другие облигации	37,8%	37,8%
Облигации ЛР	12,6%	12,6%
Депозиты	41,1%	41,1%
Денежные средства	8,5%	8,5%

Структура портфеля по странам

Латвия	67,2%	67,2%
Европа***	32,8%	32,8%

*** - за исключением Восточной Европы

Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
Облигации European Investment Bank 15.04.2013	5,0%
Срочный депозит в LHZB 23.08.2008	4,1%
Bluebay Investment Grade Bond Fund	4,1%
TRP Euro Corporate Bond Fund	3,9%
Облигации LHZB 15.02.2011	3,9%
Срочный депозит в DnB Nord 10.12.2008	3,9%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	3,8%
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	3,6%
Облигации Fortis 14.05.2010	3,4%
Облигации Nordea Bank AB 27.05.2010	3,4%