

## Инвестиционный план пенсий "Стабильность"

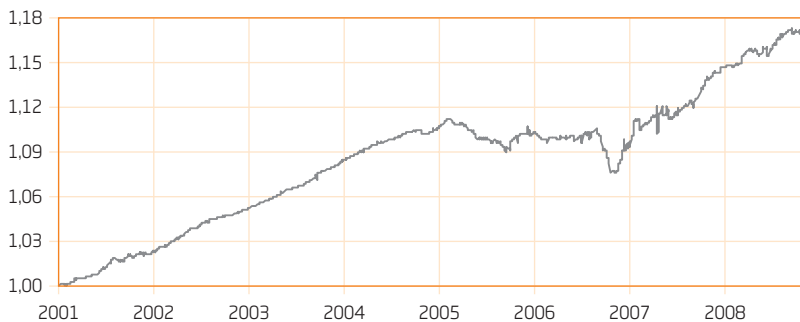
### Инвестиционные принципы

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
Руководитель плана	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах AS "Hansabanka" ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.1731386
Стоимость активов плана	LVL 28 691 263
Плата за управление	0,59%

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост, %	3,94	0,09	0,86	1,63	4,80	6,79	17,31
Доходность**, %						3,34	2,78

\* – со дня основания

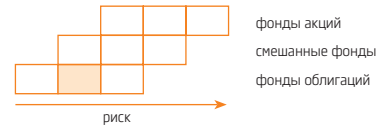
\*\* – годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

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

### Комментарий

Прошедший месяц был одним из самых драматичных для финансовых рынков за последние несколько десятилетий, так как нормально функционировал только рынок государственных ценных бумаг еврозоны и США, а на остальных рынках облигаций заключение сделок в нормальных объемах было затруднено большим расхождением в ценах купли и продажи ценных бумаг. В более рискованных сегментах рынка наблюдался резкий спад цен, так как редкий вкладчик был готов идти даже на небольшой риск. Независимо от неблагоприятной рыночной ситуации, стоимость доли Вашего пенсионного плана все же немного возросла. Снижение цен на местном и международных рынках облигаций компенсировалось депозитным портфелем, доходность которого составляла около 8% годовых. Растут ставки государственных облигаций Латвии – на последнем аукционе средняя 12-месячная ставка продажи облигаций составила 9,50%. В свою очередь служащая эталоном низкого риска доходность государственных одногодичных облигаций Германии снизилась с 3,57% в конце сентября до 2,50%. Мы планируем увеличить удельный вес государственных облигаций Латвии в портфеле.

### Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

### Структура портфеля

Другие облигации	28,4%	28,4%
Облигации ЛР	20,7%	20,7%
Депозиты	39,0%	39,0%
Денежные средства	11,9%	11,9%

### Структура портфеля по странам

Латвия	76,1%	76,1%
Европа***	23,9%	23,9%

\*\*\* – за исключением Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
Долговые обязательства ЛР 04.09.2009	8,3%
Долговые обязательства ЛР 05.06.2009	6,9%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	4,5%
Облигации LHZB 15.02.2011	3,7%
Облигации Svenska Handelsbanken 21.05.2010	3,7%
Срочный депозит в Danske Bank 07.08.2009	3,3%
Облигации ING Bank 21.05.2010	3,1%
Облигации DnB NOR Bank 27.09.2010	2,8%
Срочный депозит в DnB Nord банке 10.12.2008	2,8%
Облигации BNP Paribas 14.04.2010	2,5%