

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"



31-Aug-2003

Управляющий: Раймонд Весерс

Заявления принимаются:

в филиалах A/s "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

в Агентстве государственного социального страхования

ИО Hansa Fondi
ул. Калькю 26, Рига, LV-1050

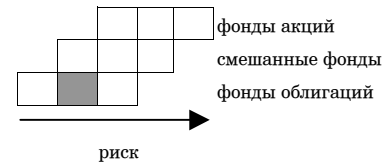
Латвия

тел. +371 7 024 150

факс +371 7 024 400

Инвестиционная политика

Инвестиционная политика Плана является консервативной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом. Не менее 70% средств Плана предусмотрено вкладывать в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и не более 30% – во вклады в кредитных учреждениях. 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:	642,355.99 LVL
Стоимость доли плана:	1.0200150 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.48% в год

Комментарий

По сравнению с прошлым месяцем, в августе структура портфеля плана «Стабильность» не изменилась. Все также более 50% средств Плана вложены в ценные бумаги с низким уровнем риска – Латвийские государственные долговые обязательства и латовые облигации Nordic Investment Bank (NIB); чуть более одной трети активов Плана размещено на банковских депозитах с различными сроками погашения, которые не превышают пяти лет. В августе продолжался рост курса доллара США, но так как для снижения риска вложения Плана в иностранных валютах распределено в приблизительно одинаковых пропорциях между евро и долларами США, то изменения курса почти не повлияли на результаты работы Плана. В продолжение процесса оздоровления экономики США повысились процентные ставки, что в свою очередь обусловило негативный рост цен облигаций в большей части развивающихся стран. Около 9% активов Плана инвестировано на этих рынках.

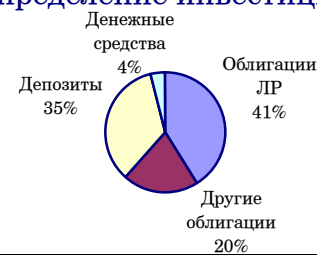
процентные ставки остались на прежнем уровне: на вторичном рынке долговые обязательства ЛР со сроком погашения в августе 2007 года покупали по ставке 4,05%, а долговые обязательства со сроком погашения в феврале 2013 года – по 4,90%. В конце августа на первичных торгах предлагались долговые обязательства ЛР со сроком погашения 3 года. Средневзвешенная доходность данных ценных бумаг составила 4,00%. В августе продолжался прирост активов плана «Стабильность», которые в конце месяца достигли 644 тысяч латов. Результаты ожидаемого в сентябре референдума о вступлении Латвии в ЕС могут повлиять на латовые ставки – в случае негативного голосования ставки могут повыситься, что в свою очередь, краткосрочно снизит стоимость активов Плана. Однако, мы прогнозируем, что результат референдума будет позитивным.

Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.19%	0.66%	1.78%	-	2.00%
Годовые %	2.20%	2.60%	3.51%	-	3.07%

Сложные проценты, с использованием метода АСТ/360

Распределение инвестиций



Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР 02/2013	13.81%
Облигации ЛР 03/2005	9.76%
Срочные депозиты Parekss	9.15%
Срочные депозиты Nord/LB Latvi	8.95%
Срочные депозиты LHZB	8.49%
Срочные депозиты Unibanka	8.19%
NIB облигация 07/2007	7.85%
Облигации ЛР 05/2007	7.16%
Облигации ЛР 01/2006	5.14%
Облигации ЛР 10/2003	4.81%

Географическое распределение инвестиций

