

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

31-Авг-2004

Управляющий: Раймонд Весерс

Заявления принимаются:

в филиалах А/с "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

в Агентстве государственного социального страхования



Инвестиционное Управление АО Hansa Fondi

ул. Калькю 26, Рига, LV-1050

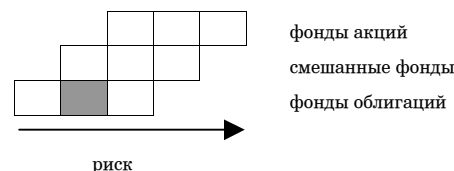
Латвия

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.

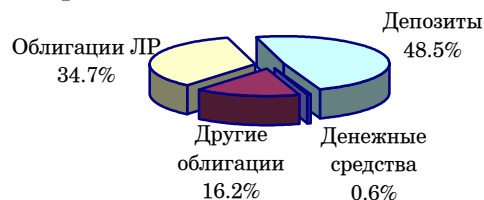


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

Стоимость активов плана:	2 006 003.30 LVL
Стоимость доли плана:	1.0573428 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.48% в год

Распределение инвестиций



Комментарий

В конце августа активы Плана первый раз достигли 2 миллионов лат (рост по сравнению с прошлым месяцем – 6.7%).

В течение месяца краткосрочные ставки в латах незначительно выросли для всех сроков, поскольку все еще влияет увеличение обязательной нормы запасов: ставки Rigibor 1 месяца, 3 месяцев, 6 месяцев и 1 года в конце августа были 4.10% (в конце июля – 3.93%) 4.14% (4.11%), 4.35% (4.26%), 4.35% (4.33%).

На вторичном рынке облигаций ЛР процентные ставки остались на прежнем уровне – облигации ЛР 2007-го года торговались с доходностью 4.00% (в конце июля 4.00%), однако облигации 2013-го года – 4.95% (4.96%).

Процентные ставки в Европе и США в этом месяце все еще уменьшались, из-за высоких цен на нефть, которые препятствуют скорости экономического развития. Однако предсказывается увеличение процентных ставок в более длительный период.

Также в августе был достигнут хороший уровень доходности – 3.73 годовых процента.

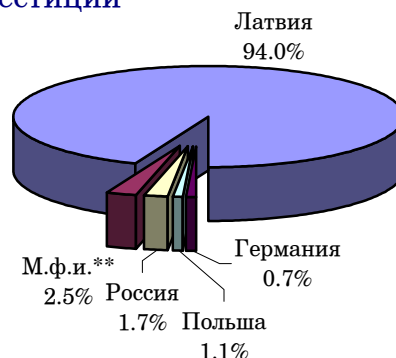
Портфель в течение этого месяца изменился незначительно: немного увеличился удельный вес облигаций ЛР (рост 2 %, общий вес 35 %), а также удельный вес срочных депозитов (1 %, 48 %).

Средневзвешенный срок погашения портфеля в течение августа сократился на 30 дней и в конце месяца составил 555 дней.

Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР (5 лет) 26/01/06	9.07%
Облигации ЛР (5 лет) 24/03/05	8.71%
Облигации ЛР (10 лет) 14/02/13	5.46%
Долговые обязат. ЛР (1-лет.) 08/07/05	4.83%
Долговые обязат. Nordea 20/09/04	4.04%
Ипотечная закладная LHZB 15/08/06	3.92%
Долговые обязат. ЛР (1-лет.) 26/08/05	3.84%
Срочные депозиты Nordea Bank 26/08/05	2.52%
NIB облигация 25/07/07	2.51%
Срочные депозиты Hansabanka 08/07/05	2.51%

Географическое распределение инвестиций



Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	Со дня основания
Изменение	5.40%	0.93%	1.49%	3.66%	5.73%
Годовые %*	3.73%	3.67%	2.94%	3.60%	3.39%

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

** - международная финансовая институция