

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"



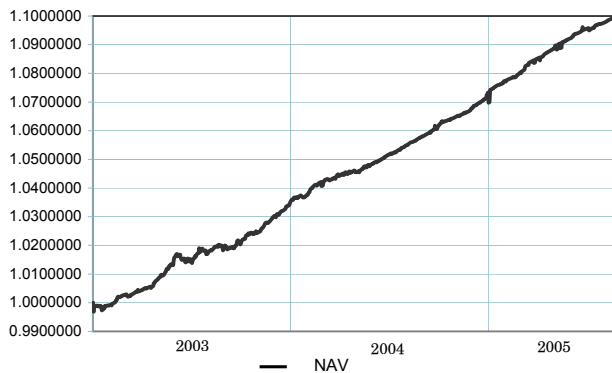
Инвестиционные принципы

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 Латвию. Вложения в иностранных валютах не должны превышать 30% средств Плана.

Общие данные

Управляющая компания	AS IPS Hansa Fondi
Управляющий:	Raimonds Vesers
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах A/s "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.099538 LVL
Стоимость активов плана	3 930 887 LVL
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.6

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	3 года	с создания*
Доходность	2.66%	0.21%	0.73%	1.89%	3.99%	7.80%	9.95%
В расчете на год**	3.97%	2.52%	2.89%	3.72%	3.93%	3.77%	3.60%

	2003	2004				
Доходность	3.36%	3.62%				

* - со дня основания

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

Комментарий

Активы плана на конец июля превысили 3.9 миллиона латов, а численность участников составила 40692.

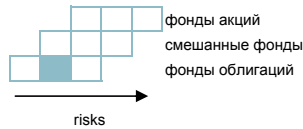
Ставка 10-летних облигаций Германии в течение месяца колебалась – в первой половине месяца достигла даже отметки 3.37%, но к концу месяца все же снизилась до 3.10% (в конце июля - 3.24%).

В конце августа коммерческим банкам пришлось начать расчет обязательных резервов по повышенной ставке 6%. Это породило кратковременный спрос на латовые ресурсы, в результате чего повысились межбанковские ставки для всех периодов: однонедельная ставка Rigibor в конце августа составляла 2.81% (в конце июля - 2.51%), одномесячная ставка - 2.83% (2.64%), трехмесячная - 2.85% (2.71%), шестимесячная - 2.85% (2.78%), а одногодичная - 2.93% (2.89%).

Ставки долгосрочных облигаций ЛР в течение августа несколько снизились: в конце месяца облигации ЛР 2013 года покупались с доходностью 3.44% (в конце июля - 3.50%), а облигации ЛР 2014 года – с доходностью 3.59% (3.65%).

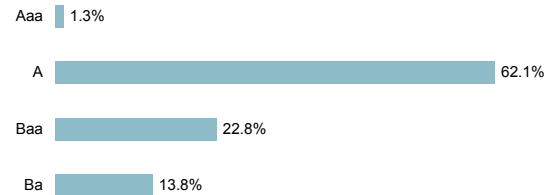
На первичных аукционах облигаций ЛР 24 и 25 августа были проданы долговые обязательства со сроком погашения один год на общую сумму по номинальной стоимости 6.65 миллиона латов и с доходностью 2.375%.

Степень риска

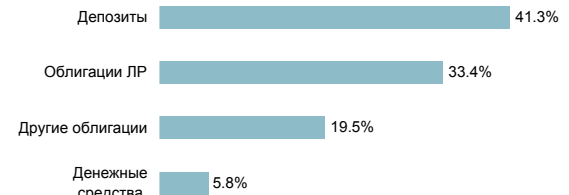


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам



Структура портфеля



Структура портфеля по странам



*** - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.10	12.9%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.13	12.6%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	3.9%
Облигации ЛР (5 лет) 26.01.06	3.8%
Ипотечная закладная LHZB 15.08.06	3.8%
SEB Vilniaus Bankas 20.02.08	2.7%
Облигации Parex Banka 04.03.08	2.7%
Банковский депозит в Sampo Bankā 22.12.2007	2.6%
Ипотечная закладная Baltic Trust Bank01.12.07	2.6%
Банковский депозит в Nord/LB Latvija 04.06.2007	2.6%