

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

31-Jan-2005

Управляющий: Раймонд Весерс

Заявления принимаются:

в филиалах A/s "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

в Агенстве государственного социального страхования

Hansa
Fondi

Инвестиционное Управление АО Hansa Fondi

Баласта дамбис 1а, Рига, LV-1048

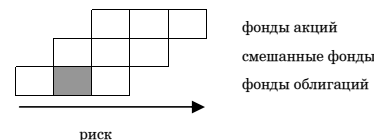
Латвия

тел. +371 7 444 150

факс +371 7 444 400

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.

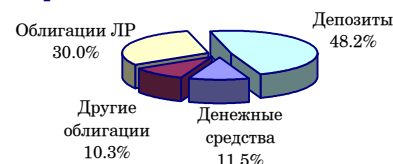


Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

Стоимость активов плана:	2 750 074.16 LVL
Стоимость доли плана:	1.0762967 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.48% в год

Распределение инвестиций



Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР (5 лет) 26/01/06	8.80%
Облигации ЛР (10 лет) 14/02/13	6.33%
Облигации ЛР (5 лет) 24/03/05	6.17%
Ипотечная закладная LHZB 15/08/06	4.23%
Ипотечная закладная Baltic Trust Bank	3.66%
Срочные депозиты Māras Banka 22/12/07	3.65%
Долговые обязат. ЛР (1-лет.) 08/07/05	3.58%
Долговые обязат. ЛР (1-лет.) 26/08/05	2.85%
Срочные депозиты Hansabanka 08/07/05	1.86%
Срочные депозиты Hansabanka 01/08/05	1.85%

Комментарий

В конце января активы Плана превысили 2.75 миллиона латов (прирост на 7%, по сравнению с показателями на конец 2004 года) и число участников - 36 915 (прирост на 3%).

Процентные ставки государственных облигаций США и Германии немного упали в течение января - соответственно: от 4.22% до 4.13% и от 3.68% до 3.55%.

Большинство изменений в январе произошло с латовыми процентными ставками. Поскольку начиная с 2005 года курс лата привязан к евро, и из-за этого резко сократился риск колебания валюты для инвестиций в латы. Это, в свою очередь, означает последующую конвергенцию процентных латовых ставок с процентными ставками в евро. Точно такой процесс был замечен в начале месяца: значительно уменьшились краткосрочные и долгосрочные ставки по латам. Поэтому ставка Rigibor 1-недели уменьшилась с 3.61% до 2.53% (13.01.2005) и ставка Rigibor 1-месяца от 4.10% до 3.25% (09.01.2005).

Однако во второй половине месяца краткосрочные процентные ставки резко начали подниматься, и в конце месяца были такие же или даже выше чем в начале месяца. Например, ставка Rigibor 1-недели достигла 4.35%. Это был результат Банка Латвии, который вмешался, чтобы уменьшить темп экономического развития - увеличение основной базы, используемой для вычислений обязательных запасов коммерческих банков, и как результат - обязательные запасы увеличились приблизительно на 15%. Однако 6-месячные и годовые ставки были менее непостоянны и в течение месяца, немного уменьшились.

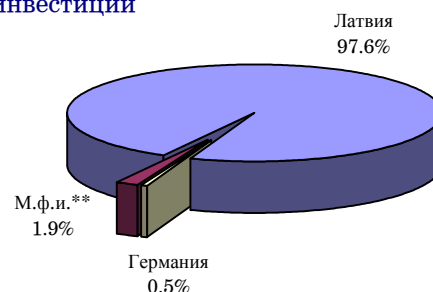
Лучшая конвергенция процентных ставок наблюдалась на рынке государственных облигаций Республики Латвии. Долгосрочные процентные ставки значительно уменьшились: в 30-го Декабря государственные облигации Республики Латвии с погашением 2013 году были куплены с доходностью 4.40 % и с погашением в 2014 году – с доходностью 4.45%, однако в 31-го Января - только с доходностью 4.10% и 4.05%.

Опубликован список с графиком аукционов по государственным долговым обязательствам на 2005 год, где можно видеть, что общее количество сократилось на 15 миллионов латов. Особенно можно подчеркнуть, что значительно уменьшилось предложение облигаций со сроком выкупа 5 и 10 лет - в течение 2004 года было запланировано выпустить 135 миллионов таких облигаций, но в течение 2005 года - только 55 миллионов. Это увеличит спрос на такого рода ценные бумаги.

По сравнению с декабрем, структура инвестиций портфеля значительно не изменилась. Удельный вес государственных облигаций Республики Латвии - приблизительно 30%, но срочные депозиты - 48%.

Средневзвешенный срок погашения портфеля в конце месяца уменьшился и был 517 дней (в конце года 2004 - 548 дней).

Географическое распределение инвестиций



Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	Со дня основания
Изменение	0.49%	1.14%	2.11%	3.82%	7.63%
Годовые %*	5.85%	4.54%	4.18%	3.75%	3.57%

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

** - международная финансовая институция