

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"



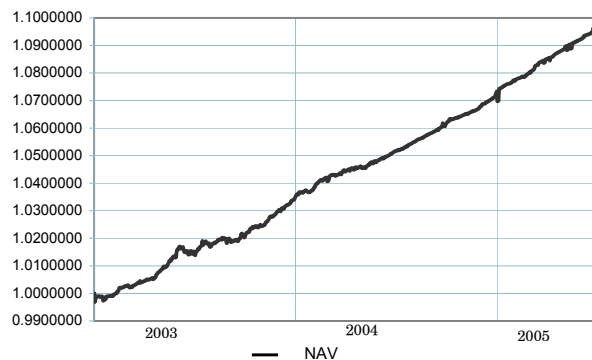
### Инвестиционные принципы

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 Латвии. 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" <a href="http://www.hanzanet.lv">www.hanzanet.lv</a> в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.0971887 LVL
Стоимость активов плана	3 730 807 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	2.44%	0.09%	0.87%	1.94%	4.10%	7.77%	9.72%
В расчете на год**	4.18%	1.10%	3.44%	3.90%	4.04%	3.75%	3.63%

	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 3.7 миллиона латов (прирост на 3% по сравнению с концом предыдущего месяца), а численность участников составила 40 336 (прирост - 2%).

В экономике государств еврозоны обозначились небольшие тенденции к оздоровлению, в результате чего вопрос о понижении краткосрочных ставок не актуален. Ставка 10-летних облигаций Германии несколько возросла: с 3.13% до 3.24%.

Краткосрочные процентные ставки в латах в июле несколько снизились для периодов, начиная с 3 месяцев: ставка Rigibor 1 недели на конец июля составляла 2.51% (на конец июня - 2.51%), ставка 1 месяца 2.64% (2.63%), 3 месяцев 2.71% (2.80%), 6 месяцев 2.78% (2.86%), а 1 года 2.89% (3.02%).

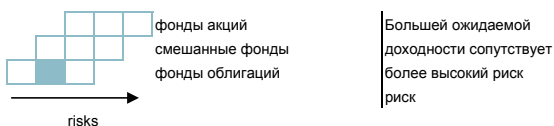
Ставки краткосрочных облигаций ЛР в течение месяца не изменились: в конце июля облигации ЛР 2013 года покупались с доходностью 3.50% и облигации ЛР 2014 года - 3.65%.

На первичном аукционе облигаций ЛР 6 июля были проданы долговые обязательства со сроком погашения один год на общую сумму по номинальной стоимости 8 миллионов латов. Они были эмитированы с исторически наименьшей доходностью 2.30%. Вторичный рынок по-прежнему неактивен.

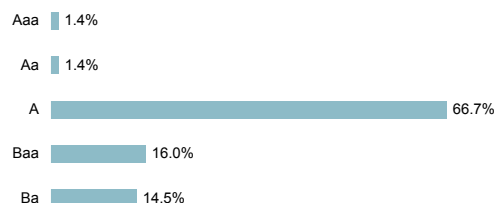
По сравнению с предыдущим кварталом структура портфеля вложений плана не изменилась: государственные облигации ЛР составляют около 37%, срочные вклады - 42%. В июле портфель фонда пополнился T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund – инвестиционным фондом, вкладывающим средства в облигации европейских предприятий.

Средняя продолжительность портфеля на конец периода составляла 2.57 года.

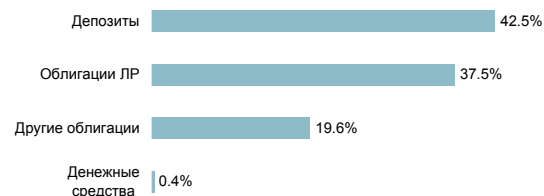
### Степень риска



### Портфель по рейтингам



### Структура портфеля



### Структура портфеля по странам



\*\*\* - кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.10	13.8%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.13	13.2%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	4.1%
Облигации ЛР (5 лет) 26.01.06	4.0%
Ипотечная закладная LHZB 15.08.06	3.1%
SEB Vilniaus Bankas 20.02.08	2.9%
Облигации Parex Banka 04.03.08	2.8%
Банковский депозит в Sampo Bankā 22.12.2007	2.8%
Ипотечная закладная Baltic Trust Bank01.12.07	2.7%
Банковский депозит в Nord/LB Latvija 04.06.2007	2.7%