

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

31-Май-2004

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

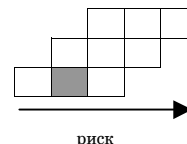
Латвия

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.



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Более высокая ожидаемая доходность связана с большим риском

Общая информация

Стоимость активов плана:	1 610 746.81 LVL
Стоимость доли плана:	1.0476382 LVL
Год основания:	2002
Ежегодная плата за обслуживание:	до 1.48% в год

Комментарий

В конце мая активы Плана превысили 1.61 миллиона латов однако численность участников достигла 29 750.

В мире продолжался медленный рост процентных ставок – доходность 10-летних облигаций США повысилась с 4,51% до 4,65%. Повысилась доходность и по государственным облигациям Германии – с 4,18% до 4,37%. За последние два месяца доходность упомянутых облигаций выросла соответственно на 0,81% и 0,44%. С ростом доходности снижалась стоимость облигаций. По причине прогнозируемого дальнейшего роста процентных ставок доллара активы плана в настоящее время не вкладываются в номинированные в этой валюте ценные бумаги.

5 мая состоялся первичный аукцион 10-летних облигаций ЛР, где из предложенных 12 миллионов было продано почти 4 миллиона со средней ставкой 4,88%. Процентные ставки облигаций данного срока на вторичном рынке по-прежнему стабильны, и эти облигации можно было продать со ставкой 5%. Продолжали снижаться краткосрочные ставки в латах, что, однако, в большей степени наблюдалось на межбанковском денежном рынке и в меньшей на вторичном рынке облигаций ЛР – доходность краткосрочных облигаций уменьшилась в среднем на 0,1%, а 1-месячная и 3-месячная ставки Rigibor снизились соответственно с 4,32 до 3,56 и с 4,49 до 3,98, а 6-месячная Rigibor – с 4,52 до 4,16.

7 мая были погашены долговые обязательства ЛР, и поступившие в портфель плана «Стабильность» средства были помещены на срочные вклады, что соответственно уменьшило долю вложений в долговые обязательства ЛР с 38% до 33% и увеличило вложения в депозиты с 41% до 47%.

Средневзвешенный срок погашения портфеля в мае практически не изменился и на конец месяца составил 753 дня.

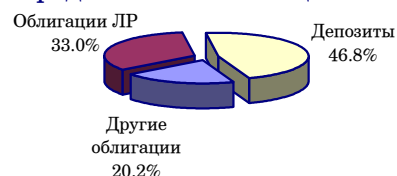
Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.19%	0.56%	1.87%	3.38%	4.76%
Годовые %**	2.22%	2.22%	3.71%	3.33%	3.34%

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

*** - международная финансовая институция

Распределение инвестиций



Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР (5 лет) 26/01/06	11.55%
Облигации ЛР (5 лет) 24/03/05	10.71%
Облигации ЛР (10 лет) 14/02/13	6.69%
Долговые обязат. Nordea 20/09/04	4.98%
Ипотечная закладная LHZB 15/08/06	4.97%
НИВ облигация 25/07/07	3.16%
Срочные депозиты Hansabanka*	3.10%
Срочные депозиты Nordea Bank	3.10%
Облигации Unibanka 28/01/05	2.83%
Облигации ЛР (5 лет) 08/05/07	2.78%

* - overnight

Географическое распределение инвестиций

