

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"



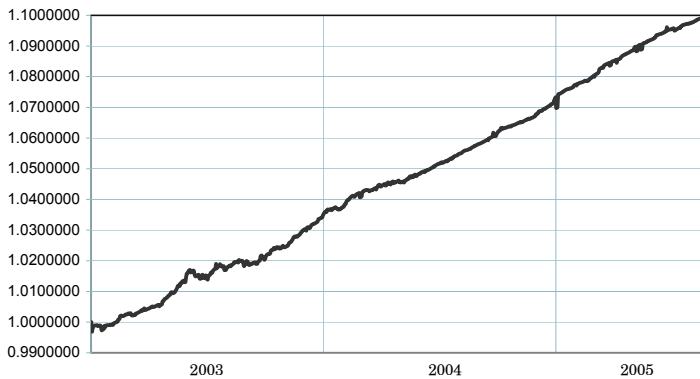
Инвестиционные принципы

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	1.1024495 LVL
Стоимость активов плана	4465078 LVL
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.0

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Доходность	2.93%	-0.10%	0.26%	1.00%	3.36%	7.20%	10.24%
В расчете на год**						3.48%	3.37%

	2003	2004				
Доходность	3.36%	3.62%				

* - со дня основания

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

Комментарий

Активы плана в конце месяца превысили 4.4 миллиона латов

В ноябре также продолжался рост ставок евро: ставка 10-летних облигаций Германии в ноябре достигла даже 3.54%.

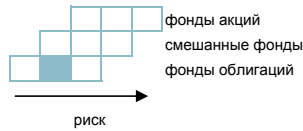
Нервозность рынка определялась частыми комментариями представителей Европейского Центрального банка (ЕЦБ) о возможном повышении базовых процентных ставок на заседании совета ЕЦБ 1 декабря.

Латвийские долгосрочные ставки, выдержав паузу в октябре, последовали за ростом процентных ставок евро: облигации ЛР 2013 года в конце ноября покупались с доходностью 3.60% (3.35% - в конце октября), а ставка облигаций ЛР 2014 года в конце ноября повысилась до 3.63% (3.50%). С ростом процентных ставок стоимость облигаций снижается.

30 ноября состоялся единственный в этом году начальный аукцион 10-летних облигаций ЛР.

В общей сложности предлагались облигации на сумму 15 миллионов LVL со средней доходностью 3.621%. Значительно возросли также латовые краткосрочные ставки: в конце ноября недельная ставка RIGIBOR составила 2.60% (в конце сентября – 2.61%), месячная – 2.82% (2.71%), трехмесячная – 3.02% (2.79%), шестимесячная – 3.19% (2.84%), одногодичная – 3.30% (3.00%). Портфель плана в ноябре пополнился государственными облигациями Германии и Франции.

Степень риска

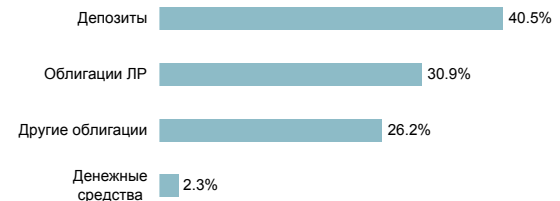


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

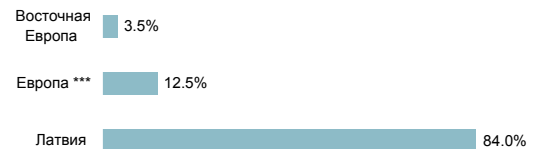
Портфель по рейтингам



Структура портфеля



Структура портфеля по странам



*** - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	11.4%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	11.1%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	3.4%
Ипотечная закладная LHZB 15.08.2005	3.4%
Облигации Германии 04.01.2015	3.3%
Julius Baer Corporate Bond Fund	3.1%
Облигации ЛР (5 лет) 26.01.2006	2.9%
SEB Vilniaus Bankas 20.02.2008	2.4%
Облигации Parex Banka 09.06.2008	2.4%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	2.4%