

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

31-Окт-2003

Управляющий: Раймонд Весерс

Заявления принимаются:  
в филиалах A/s "Hansabanka"

www.hanzanet.lv

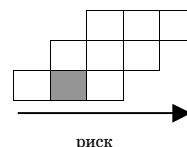
в Агентстве государственного социального страхования



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: 863,884.08 LVL  
Стоимость доли плана: 1.0239353 LVL  
Год основания: 2002  
Ежегодная плата за обслуживание: до 1.48% в год

## Распределение инвестиций



## Комментарий

В октябре месяце был внесен ряд изменений в структуру портфеля плана. Была значительно увеличена доля вложений в иностранных валютах - на конец октября такие вложения составили 16% (на конец сентября 8%) активов плана. Распределение вложений по эмитентами различных государств ограничило зависимость портфеля от латвийского рынка ценных бумаг и улучшило диверсификацию активов, в результате чего уменьшился общий риск портфеля. Вложения в иностранных валютах произведены в ценные бумаги эмитентов с кредитным рейтингом не ниже инвестиционной степени - в облигации правительства Великобритании, в акции одного из крупнейших мировых производителей химических товаров Bayer AG, а также Deutsche Telekom и крупнейшего телекоммуникационного предприятия Польши TPSA.

Анализируя темпы развития ведущих мировых экономик, мы прогнозируем снижение курса доллара США в отношении прочих валют. Поэтому большая часть вложений в иностранных валютах инвестировалась в евро и фунтах Великобритании, а меньшая часть - в долларах США.

По-прежнему 36% активов плана размещены в банках в виде вкладов с различными сроками от 1 до 5 лет. В государственные облигации Латвии вложено 30% (в конце сентября было 37%). Из них 12.63% в 10-летние облигации ЛР.

Доходность плана в октябре месяце составила 2.95% годовых. Активы плана в октябре выросли на 17% и превысили 863 тысячи латов. Средневзвешенный срок находящихся в портфеле вложений до погашения в конце месяца составлял 1025 дней.

## Доходность Плана

	1 мес.	3 мес.	6 мес.	1 год	С основания
Изменение	0.25%	0.57%	1.69%	-	2.39%
Годовые %*	2.95%	2.26%	3.33%	-	2.91%

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

\*\* - вложения в Голландию и Люксембург произведены в коммерческие облигации, погашение которых обеспечивают материнские компании в Польше (3.63%), России (3.11%), Германии (1.63%) и Казахстане (1.09%).

\*\*\* - международная финансовая институция

## Крупнейшие инвестиции

Инвестиция	Удельный вес
Облигации ЛР (10 лет) 14/02/13	5.86%
Облигации ЛР (5 лет) 24/03/05	5.34%
НИВ облигация 25/07/07	3.84%
Облигации ЛР (5 лет) 08/05/07	2.99%
Облигации ЛР (5 лет) 26/01/06	2.90%
Облигации Великобритании	2.60%
Облигации Unibanka 28/01/05	2.34%
Облигации Bayer AG 10/04/07	2.31%
Срочные депозиты Parekss	0.00%
Срочные депозиты Parekss	0.00%

## Географическое распределение инвестиций

