

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"



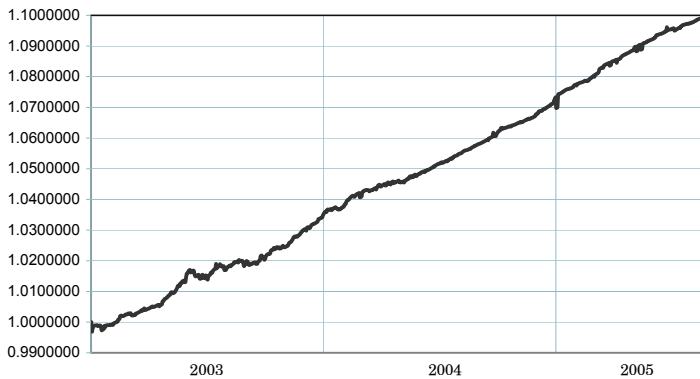
Инвестиционные принципы

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	1.103582 LVL
Стоимость активов плана	4232858 LVL
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.8

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	3 года	с создания*
Доходность	3.04%	0.05%	0.58%	1.46%	3.71%	7.78%	10.36%
В расчете на год**						3.76%	3.51%

	2003	2004				
Доходность	3.36%	3.62%				

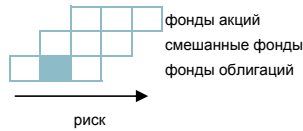
* - со дня основания

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

Комментарий

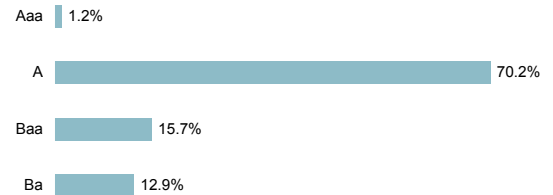
Активы плана на конец месяца превысили 4.2 миллиона латов, а численность участников составила 41 788. В октябре наблюдался резкий подъем процентных ставок евро: если в конце сентября доходность 10-летних облигаций Германии составляла 3.15%, то в конце октября уже 3.38%. С повышением доходности цены облигаций снижались. Рост ставок определялся опасениями относительно роста темпов инфляции, а также статистическими данными, указывавшими на оздоровление экономики. Значительно возросли также краткосрочные процентные ставки евро. Хотя латовым краткосрочным процентным ставкам в подобных условиях также следовало возрасти (так как они в большой мере зависят от ставок евро), все же они практически не изменились: недельная ставка RIGIBOR в конце октября составляла 2.61% (в конце сентября – 2.53%), месячная – 2.71% (2.75%), трехмесячная – 2.79% (2.79%), шестимесячная – 2.84% (2.81%), а одногодичная – 3.00% (2.92%). Долгосрочные латовые ставки также практически не менялись: облигации ЛР 2013 года покупались с доходностью 3.35% как в конце сентября, так и в конце октября, а ставка облигаций ЛР 2014 года в конце октября повысилась до 3.50% (3.45%). Таким образом премия облигаций ЛР по сравнению с облигациями Германии снизилась, что может свидетельствовать о несколько завышенной оценке облигаций ЛР рынком. Средневзвешенный срок портфеля до погашения вырос совсем незначительно и достиг 2.78 (2.69 – в конце сентября).

Степень риска

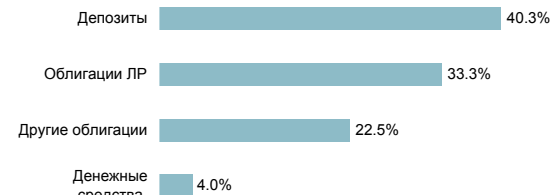


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам



Структура портфеля



Структура портфеля по странам



*** - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	12.0%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	11.8%
Облигации ЛР (5 лет) 26.01.2006	3.6%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	3.5%
Ипотечная закладная LHZB 15.08.2006	3.5%
Julius Baer Corporate Bond Fund	3.3%
SEB Vilniaus Bankas 20.02.2008	2.6%
Облигации Parex Banka 04.03.2008	2.5%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	2.5%
Банковский депозит в Sampo Bankā 22.12.2007	2.5%