

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

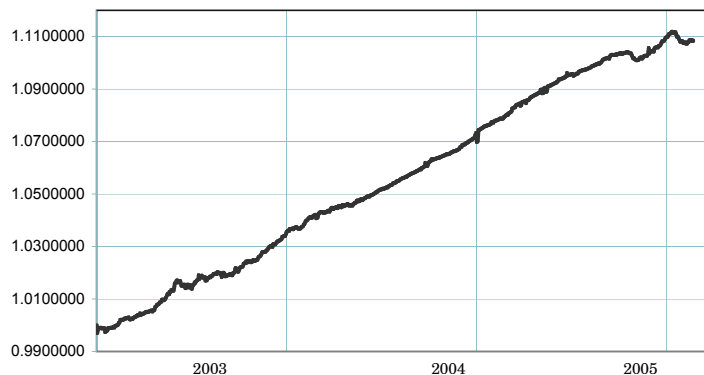
Инвестиционные принципы

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" www.hanzanet.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.1083700 LVL
Стоимость активов плана	5010209 LVL
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.9

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Доходность	0.02%	-0.07%	0.54%	0.80%	2.70%	6.39%	10.84%
В расчете на год**						3.11%	3.28%

	2003	2004	2005			
Доходность	3.36%	3.62%	3.47%			

* - со дня основания

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

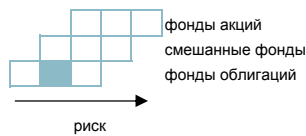
Комментарий

Долгосрочные ставки в евро в феврале практически не изменились: ставка 10-летних облигаций Германии в конце месяца составляла 3.49% (3.47% - в конце января). Зато краткосрочные ставки в евро согласно предыдущим прогнозам продолжали повышаться: ставки EURIBOR 1 месяца, 3 месяцев, 6 месяцев и одного года выросли соответственно с 2.39% до 2.59%, с 2.55% до 2.66%, с 2.70% до 2.78%, с 2.90% до 2.98%.

Краткосрочные ставки в латах менялись по-разному: в конце февраля 1-месячная ставка RIGIBOR снизилась до 4.04% (в конце января – 4.22%), 3-месячная – до 4.02% (4.04%), а 6-месячная ставка немного возросла до 3.82% (3.74%) и одногодичная ставка выросла до 3.70% (3.68%). Ситуация с латовыми ресурсами на межбанковском рынке понемногу стабилизируется – в последующие месяцы можно ожидать небольшого снижения ставок. На вторичном рынке облигации ЛР 2013 года покупались с доходностью 3.56% (в конце января 3.43%), облигации 2014 года - 3.62% (3.49%), а облигации 2015 года - 3.72% (3.57%). С повышением доходности облигаций снижается их стоимость, в результате чего снижается и доходность плана.

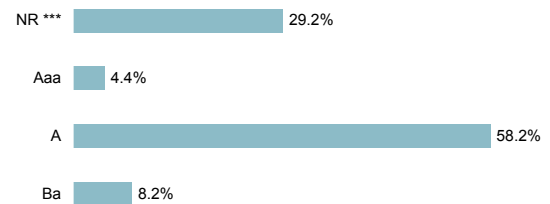
В феврале не вносились значительные изменения в портфель вложений плана.

Степень риска



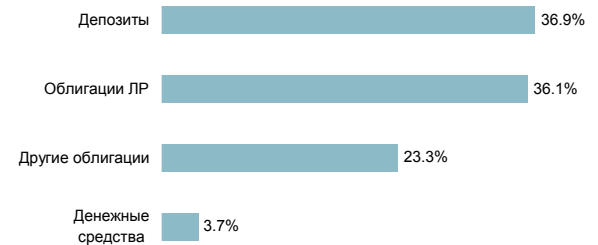
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

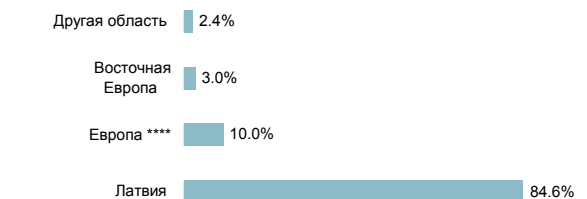


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



**** - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	11.4%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	10.6%
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	10.0%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	4.0%
TRP Euro Corporate Bond Fund	3.0%
Облигации Германии 04.01.2015	2.8%
Julius Baer Corporate Bond Fund	2.8%
TRP Emerging Markets Bond Fund	2.4%
Облигации Parx Banka 09.06.2008	2.2%
Срочный депозит в Sampo Банке 22.12.2007	2.1%