

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"



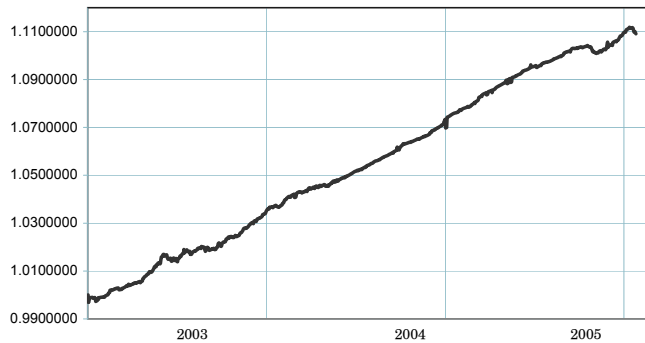
Инвестиционные принципы

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	1.1091231 LVL
Стоимость активов плана	4878358 LVL
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.8

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Доходность	0.09%	0.09%	0.50%	1.09%	3.05%	6.98%	10.91%
В расчете на год**						3.38%	3.39%

	2003	2004	2005				
Доходность	3.36%	3.62%	3.47%				

* - со дня основания

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

Комментарий

В течение месяца значительно возросли долгосрочные ставки евро: ставка 10-летних облигаций Германии в конце месяца достигла 3.47% (в конце декабря - 3.31%). В январе краткосрочные ставки евро несколько возросли для всех сроков, за исключением одного месяца: 3-месячная, 6-месячная и одногодичная ставки EURIBOR повысились соответственно с 2.49% до 2.55%, с 2.64% до 2.70% и с 2.84% до 2.90%. Участники рынка в текущем году прогнозируют дальнейший рост краткосрочных ставок в пределах от 0.25% до 0.50%.

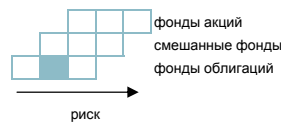
Краткосрочные ставки лата сохранились на высоком уровне: в конце января 1-месячная ставка RIGIBOR составляла 4.22% (в конце декабря – 4.37%), 3-месячная – 4.04%(3.95%), 6-месячная – 3.74% (3.59%), а одногодичная ставка – 3.68% (3.52%), поскольку на межбанковском рынке по-прежнему сохраняется высокий спрос на латвийские ресурсы, на что повлияло определенное для банков повышенное требование по выполнению обязательных резервов.

В январе состоялись два первичных аукциона облигаций правительства Латвии со сроком погашения в 2015 году. Средневзвешенная доходность на данных аукционах была определена 3.64% и 3.73%, что выше по сравнению с результатами аукциона ноября 2005 года (3.62%). Общий объем проданных на этих аукционах облигаций ЛР превысил 47 миллионов латов. На вторичном рынке облигации ЛР 2013 года покупались с доходностью 3.43% (в конце декабря - 3.38%), облигации 2014 года - 3.49% (3.42%), а облигации 2015 года - 3.57% (3.50%).

Это повышение доходности облигаций ЛР, а также рост ставок евро уменьшили темпы прироста плана и доходность плана в январе составила 1.02% годовых.

В январе, путем как участия в первичных аукционах, так и приобретения на вторичном рынке был увеличен удельный вес вложений в облигации ЛР, к концу месяца достигший 38% (в конце декабря – 33%). Соответственно несколько уменьшился удельный вес срочных вкладов и денежных средств.

Степень риска



Портфель по рейтингам

NR ***	29.61%
Aaa	4.37%
A	72.7%
Baa	0.68%
Ba	6.31%

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

Структура портфеля

Депозиты	39.7%
Облигации ЛР	38.0%
Другие облигации	21.6%
Денежные средства	0.8%

Структура портфеля по странам

Восточная Европа	3.2%
Европа ****	10.3%
Латвия	86.5%

**** - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	11.8%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	11.5%
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	10.5%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	4.1%
T.Rowe Price Euro Corporate Bond Fund	3.1%
Облигации Германии 04.01.2015	2.9%
Julius Baer Corporate Bond Fund	2.8%
SEB Vilniaus Bankas 20.02.2008	2.2%
Облигации Parex Banka 09.06.2008	2.2%
Срочный депозит в Sampo Банке 22.12.2007	2.2%