

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

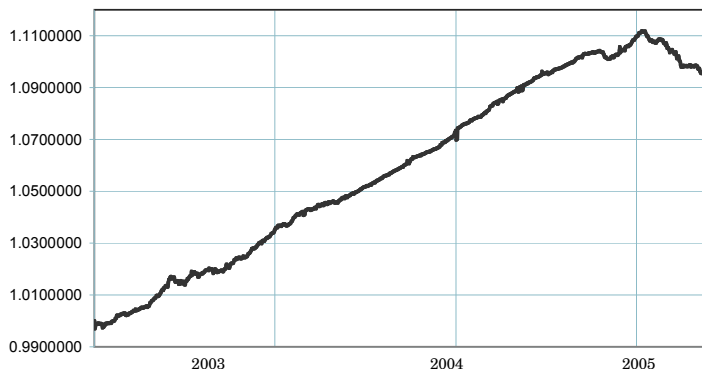
Инвестиционные принципы

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 AVs "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.0967176 LVL
Стоимость активов плана	5642429 LVL
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.7

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-1.03%	-0.14%	-1.05%	-0.52%	0.47%	4.68%	9.67%
Доходность**						2.28%	2.72%

	2003	2004	2005			
Доходность	3.36%	3.62%	3.47%			

* - со дня основания

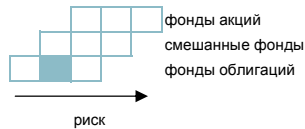
** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/360 метод

Комментарий

Рынки облигаций продолжали реагировать на рост процентных ставок постепенным снижением цен на долгосрочные облигации, начавшимся еще в сентябре прошлого года. Не стал исключением и латвийский рынок облигаций – присваиваемый Hansabanka государственным долговым ценным бумагам Латвии за первые пять месяцев 2006 года снизился на 1,3% (в мае – на -0.16%). В результате и пенсионные планы, инвестиционные портфели которых делают больший упор на долгосрочные облигации, в этот период работали без прибыли.

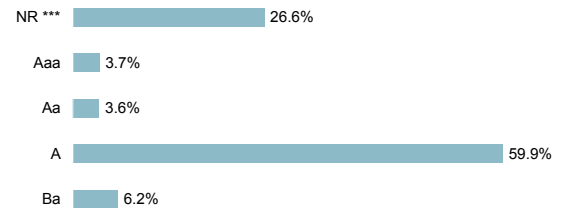
Поступления плана, а также платежи купонов и основных сумм облигаций вкладываются снова по сегодняшним, высоким процентным ставкам, в результате чего нынешние убытки могут быть компенсированы в последующие периоды.

Степень риска



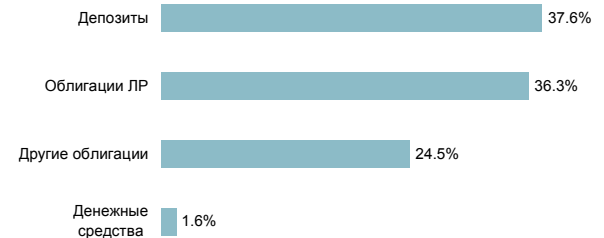
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

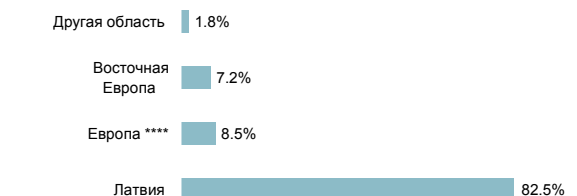


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



**** - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	14.8%
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	9.2%
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	8.8%
Срочный депозит в Nordea Банке 30.08.2006	3.5%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	3.3%
Облигации Германии 04.01.2015	2.4%
Julius Baer Corporate Bond Fund	2.4%
TRP Euro Corporate Bond Fund	2.4%
Облигации Parex Banka 09.06.2008	1.9%
Срочный депозит в Sampro Банке 22.12.2007	1.9%