

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

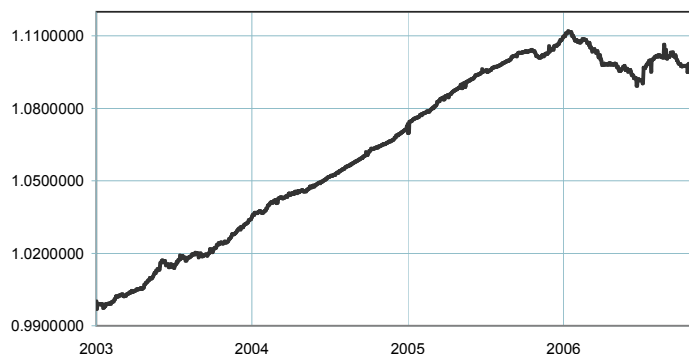
Инвестиционные принципы

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:	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах A/s "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.0985278
Стоимость активов плана	LVL 6 782 949
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.0

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-0.87%	-0.12%	0.31%	0.02%	-0.46%	3.23%	9.85%
Доходность**						1.60%	2.49%

	2003	2004	2005			
Доходность	3.36%	3.62%	3.47%			

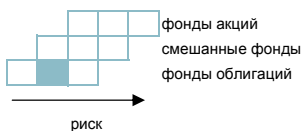
* - со дня основания

** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

Комментарий

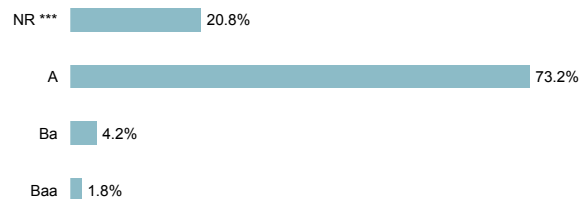
Стоимость вложения в октябре практически не изменилась. Более низкая цена на нефть положительно повлияла на зарубежный рынок облигаций, снизив опасения об увеличении инфляции в будущем. В результате цены на евро облигации остались на в сентябре достигнутом уровне. Облигации Восточно-Европейских стран в октябре пережили стремительный прирост после стабилизации политической среды. В свою очередь процентные ставки Латвийских государственных облигаций продолжали повышаться, потому что Банк Латвии высокими процентными ставками старается сократить темпы прироста кредитования. В связи с этим снизились цены Латвийских облигаций. Мы увеличили их долю в пенсионном плане, так как это является выгодной покупкой в будущем. Не смотря на изменения в графике введения евро, у Латвии есть хорошие шансы ввести евро до 2013 года и соответственно снизятся латвийские процентные ставки.

Степень риска



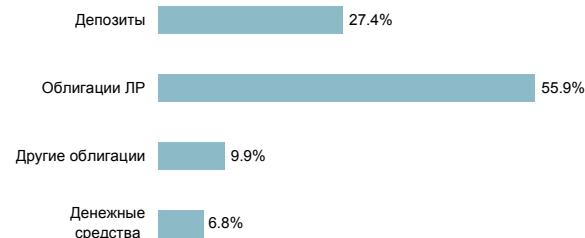
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам



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

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



**** за исключением Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	16.9%
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	14.7%
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	7.2%
Облигации ЛР (5 лет) 08.05.2007	5.6%
Долговые обязательства 1 года ЛР 05.10.2007	4.9%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	4.5%
Евро облигации Parex Banka 09.06.2008	3.1%
Срочный депозит в Sampo Банке 22.12.2007	1.6%
Срочный депозит в Nord/LB Банке 04.06.2007	1.5%
Срочный депозит в Hansabanka 04.08.2008	1.5%