

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

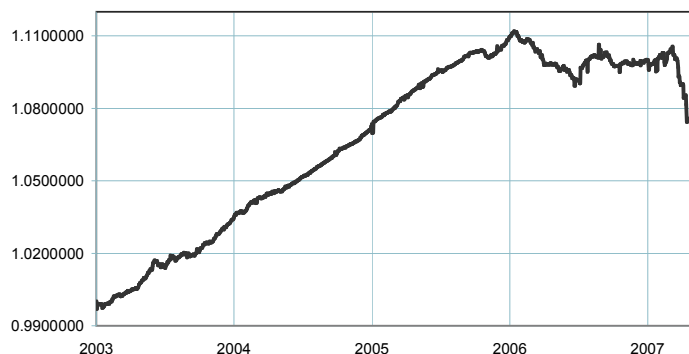
Инвестиционные принципы

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 1.0757809
Стоимость активов плана	LVL 8 486 465
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A2
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.4

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-2.18%	-1.59%	-2.21%	-2.07%	-2.05%	-1.10%	7.58%
Доходность**						-0.55%	1.71%

	2003	2004	2005	2006			
Доходность	3.36%	3.62%	3.47%	-0.76%			

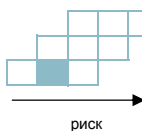
* - со дня основания

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

Комментарий

В апреле продолжался рост латвийских процентных ставок. На межбанковском рынке ставка Rigibor возросла с 8,8% до 9,9%. Резким был и рост инфляции. Снизился спрос на долгосрочные государственные облигации Латвии и упала их рыночная цена, используемая нами при расчете стоимости доли плана. Мы удерживаем эти облигации как долгосрочное вложение и ожидаем возвращения цен на прежний уровень со стабилизацией экономического роста. Государственные облигации составляют наибольшую часть портфеля вложений, так как их доходность сравнительно высока. Значительная часть средств плана в настоящее время хранится на депозитах до востребования с использованием выгодных краткосрочных процентных ставок.

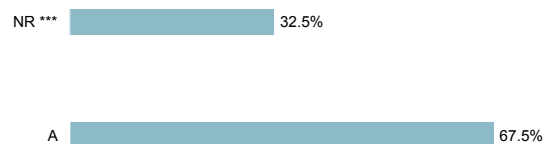
Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

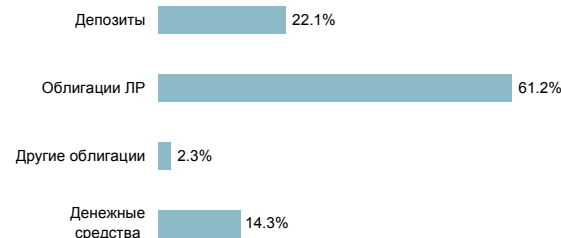
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

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	16.3%
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	11.2%
Долговые обязательства ЛР 06.07.2007	10.0%
Облигации ЛР (5 лет) 03.11.2011	7.7%
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	5.5%
Долговые обязательства ЛР 11.01.2008	4.2%
Срочный депозит в Ханса Банке 22.12.2007	3.6%
Облигации ЛР (10 лет) 02.04.2014	3.2%
Облигации ЛР (5 лет) 08.05.2007	2.1%
Срочный депозит в Сямпро Банке 22.12.2007	1.3%