

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

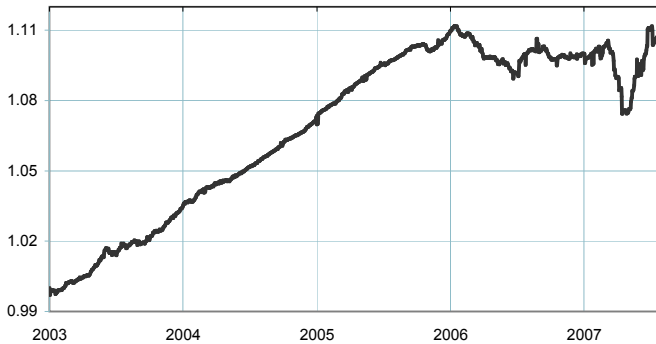
Инвестиционные принципы

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:	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах A/s "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.1092964
Стоимость активов плана	LVL 10 324 175
Плата за управление	1.0%
Средневзвешенный рейтинг	A2
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.1

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	0.87%	-0.10%	3.12%	0.83%	1.29%	1.10%	5.24%
Доходность**						0.55%	2.30%

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

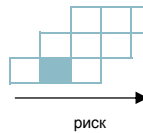
* - со дня основания

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

Комментарий

Стоимость доли плана несколько снизилась с падением спроса на государственные долгосрочные облигации Латвии. Ставка доходности облигаций Латвии 2015 года поднялась с 5,00% в конце июня до 5,40% в конце этого месяца. Колебания латовых процентных ставок утихи с ростом ликвидности на межбанковских рынках. Уровень процентных ставок для межбанковских займов Rigibog составлял в среднем 5,47%, снизившись с 6,66% в июне. Укрепился курс лата к евро, и коммерческие банки закупили у Банка Латвии Ls 24 миллиона по курсу интервенции. В зоне евро продолжался медленный рост межбанковских процентных ставок, следуя прогнозам о повышении ставки Европейского центрального банка в сентябре. Межбанковская ставка Euribog достигла 4,26%. С появлением сведений о проблемах с платежеспособностью ряда частных инвестиционных фондов высокого риска снизился интерес к ценным бумагам высокого риска и возрос спрос на надежные государственные ценные бумаги. Это улучшило показатели плана, так как нами увеличен удельный вес вложений в государственные ценные бумаги Германии.

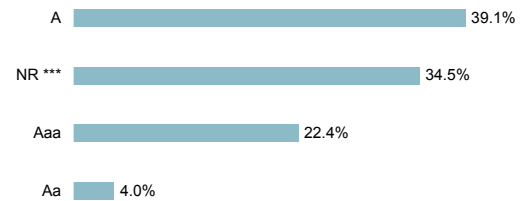
Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

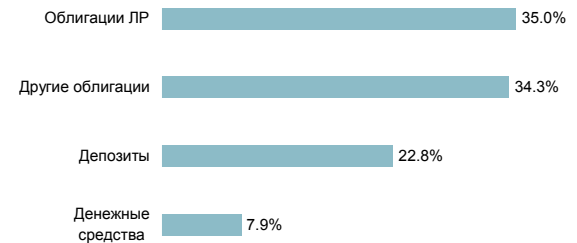
Большей ожидаемой
доходности сопутствует
более высокий
риск

Портфель по рейтингам

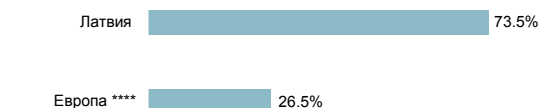


*** - вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



**** - за исключением Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	12.5%
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	7.6%
Облигации Германии 09.10.2009	6.9%
Облигации Германии 04.07.2009	6.8%
Облигации Германии 09.04.2010	6.7%
Срочный депозит в Sampo Банке 11.10.2007	5.4%
Облигации ЛР (5 лет) 04.02.2010	4.7%
Pimco Euro Bond Fund	4.1%
Долговые обязательства ЛР 11.01.2008	3.5%
Облигации ЛР (5 лет) 03.11.2011	3.5%