

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

## Инвестиционные принципы

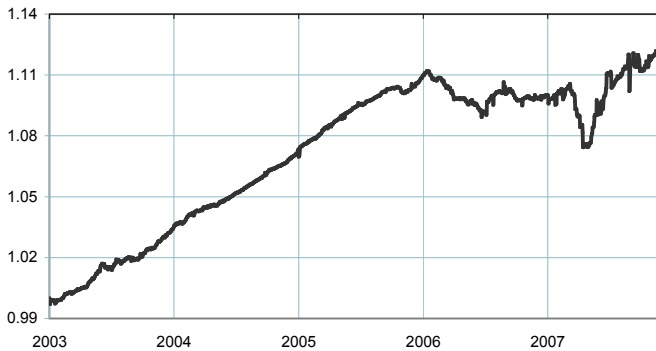
Инвестиционная политика Плана является консервативной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом. Не менее 70% средств Плана предусмотрено вкладывать в долговые ценные бумаги с фиксированным доходом и не более 30% – во вклады в кредитных учреждениях. Инвестиционная 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" <a href="http://www.hanzanet.lv">www.hanzanet.lv</a> в Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.1233325
Стоимость активов плана	LVL 14 414 900
Плата за управление	0.7%

Средневзвешенная продолжительность (дюрация) 1.7

## Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	2.15%	0.83%	0.71%	3.03%	2.12%	1.89%	12.33%
Доходность**						0.94%	2.40%

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

\* - со дня основания

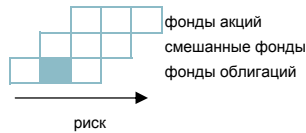
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

## Комментарий

Стоимость доли вашего пенсионного плана в ноябре возросла на 0,35%. Процентные ставки по депозитам в латах были выше октябрьских, что предоставило хорошую возможность для вложения средств, полученных с присоединением к плану клиентов ликвидированного плана Государственного казначейства. Уровень ставки межбанковского рынка Rigibor составлял в среднем 11,7% (в октябре – 12,7%), и ставка стала снижаться. Как следствие возможно также снижение депозитных ставок. Возросли также процентные ставки по государственным облигациям Латвии, и в результате снизились цены данных облигаций.

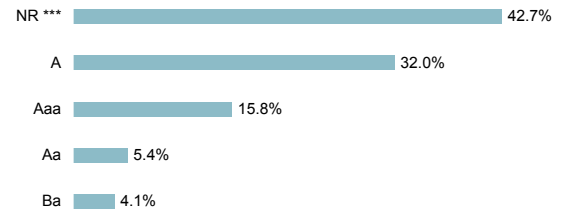
В свою очередь в Европе межбанковская процентная ставка Euribor возросла до 4,81%, так как снижается активность на межбанковском рынке. Под влиянием кредитного кризиса в США для европейских банков также приоритетом служит уменьшение рисков, вследствие чего банки предоставляют друг другу займы по повышенным процентным ставкам. Снизились процентные ставки облигаций государств зоны евро, так как с уменьшением желания брать на себя риск растет спрос на ценные бумаги низкого риска. Этот класс активов был выгодным вложением. Ставка доходности 10-летних облигаций Германии в конце месяца достигла 4,14%, а ставка краткосрочных долговых обязательств – 4,00%. В структуре портфеля плана растет удельный вес латвийских депозитов, и мы продолжим его увеличивать и в декабре.

## Степень риска



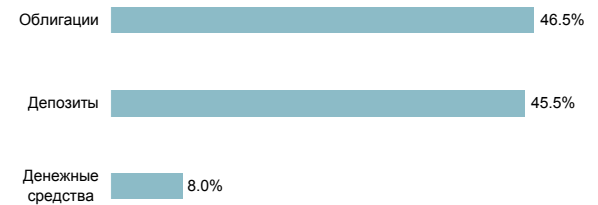
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

## Портфель по рейтингам

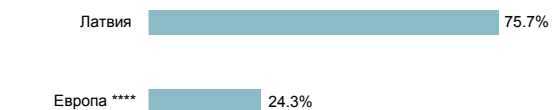


\*\*\*- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

## Структура портфеля



## Структура портфеля по странам



\*\*\*\* - за исключением Восточной Европы

## Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР (10 лет) 14.02.2013	6.2%
Срочный депозит в LHZB 23.02.2008	5.8%
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	5.6%
Облигации Бельгии 02.12.2015	5.1%
Облигации Германии 13.04.2012	5.0%
Облигации Германии 09.04.2010	4.9%
Срочный депозит в Nordea Банке 09.05.2008	4.9%
Облигации Германии 09.10.2009	4.9%
Pimco Euro Bond Fund	4.4%
Срочный депозит в Sampo Банке 18.01.2008	3.9%