

Инвестиционный план Ханса пенсий "Стабильность"

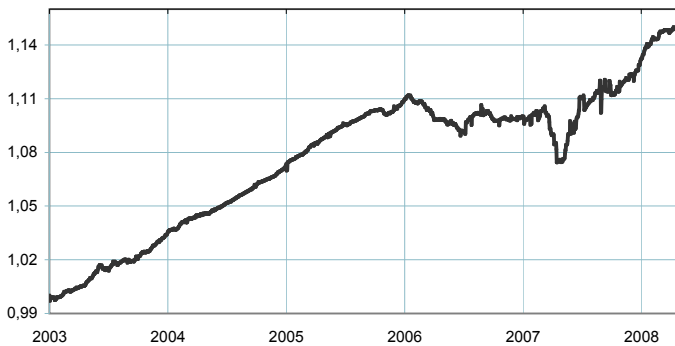
Инвестиционные принципы

Инвестиционная политика Плана является консервативной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 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 1,1542875
Стоимость активов плана	LVL 19 758 687
Плата за управление	0,59%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	2,27%	0,65%	1,30%	3,61%	7,30%	5,10%	15,43%
Доходность**						2,51%	2,74%

	2003	2004	2005	2006	2007		
Доходность	3,36%	3,62%	3,47%	-0,76%	2,63%		

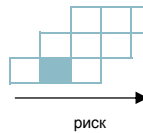
* - со дня основания

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

Комментарий

Стоимость доли вашего пенсионного плана в апреле увеличилась на 0,65%. Стабильные и высокие доходы обеспечили депозиты в латах, составляющие примерно половину инвестиционного портфеля. Средняя доходность депозитного портфеля в настоящий момент составляет 8,5% в год. Депозитные ставки на рынке в апреле несколько снизились в среднем до 6,7% годовых. Прирост портфеля еврооблигаций был низким, так как с ростом интереса к более рискованным вложениям снизились цены государственных облигаций низкого риска. Возросли цены долгосрочных государственных облигаций Латвии. Годовая доходность плана достигла рекордно высокой отметки 7,32%. Причиной тому послужила низкая стоимость доли плана год назад, когда в апреле резко упали цены государственных облигаций Латвии на бирже. Наш тогдашний комментарий „Мы держим эти облигации как долгосрочное вложение и ожидаем возвращения цен на прежний уровень, полностью себя оправдал, цены на облигации стабилизировались, и вкладчики, не поддавшиеся чрезмерным опасениям, заработали один из самых высоких уровней отдачи среди всех планов вложений второго пенсионного уровня.

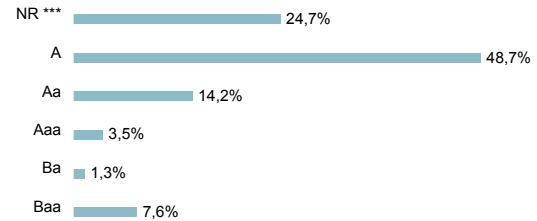
Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

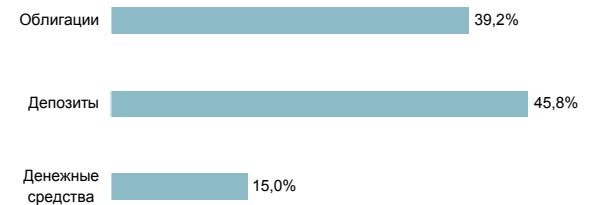
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

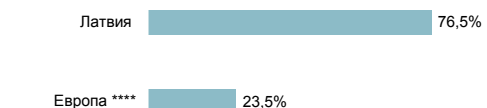


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



**** - за исключением Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Pimco Euro Bond Fund	4,6%
Облигации ЛП (10 лет) 14.02.2013	4,5%
Срочный депозит в LHZB 23.08.2008	4,4%
Bluebay Investment Grade Bond Fund	4,4%
TRP Euro Corporate Bond Fund	4,2%
Облигации ЛП (10 лет) 02.12.2015	4,1%
Срочный депозит в DnB Nord 10.12.2008	4,1%
Облигации Danske Bank 16.03.2010	3,6%
Срочный депозит в Nordea Банке 09.05.2008	3,6%
Облигации Германии 04.01.2016	3,5%