

## Инвестиционный план пенсий "Динамика"

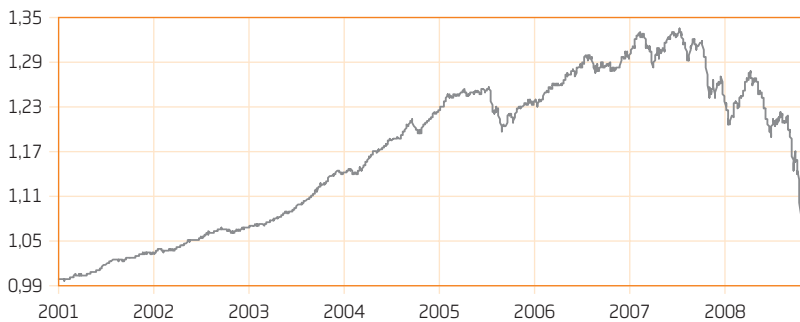
### Инвестиционные принципы

План проводит сбалансированную инвестиционную политику, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом и ценные бумаги капитала. В ценные бумаги капитала вкладывается до 50% средств плана. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 30% средств плана.

### Общие данные

Управляющая компания	AS IPS Hansa Fondi
Руководитель плана	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах AS "Hansabanka" ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,0354420
Стоимость активов плана	LVL 128 745 505
Плата за управление	1,52%

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост, %	-21,39	-9,09	-14,67	-17,36	-22,43	-17,41	3,54
Доходность**, %						-9,11	0,60

\* - со дня основания

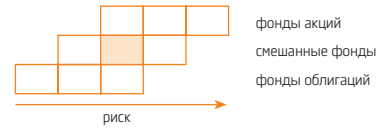
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

	2003	2004	2005	2006	2007
Доходность, %	4,65	6,46	10,52	3,85	3,00

### Комментарий

Прошедший месяц был одним из самых драматичных для финансовых рынков за весь послевоенный период, поскольку опасения по поводу стабильности финансовой системы и угроза экономического спада по всему миру вызвали паническую волну продаж акций, достигшую своей низшей до настоящего времени точки 27 октября. Соответственно резко снизилась и стоимость доли плана. Наибольший спад произошел на рынках акций развивающихся стран, включая Восточную Европу. Географически наибольшую составную часть портфеля обеспечивают Западная Европа (11% портфеля) и США (8% портфеля), за которыми следует Япония с удельным весом 5%. Удельный вес вложений в рынки акций в течение месяца составлял 35% - 40% портфеля. На рынках облигаций цены также падали (за исключением государственных ценных бумаг еврозоны и США), правда, в гораздо меньшей мере, чем на рынках акций. Единственным классом активов, обеспечившим прирост стоимости, был портфель депозитов в латах. После стремительного падения цен в октябре оценка акций относительно прибыли компаний находилась на уровне, ранее считавшемся надежной стартовой точкой для длительного роста. Однако это не является гарантией немедленного и резкого подъема цен, так как напряженность на кредитных рынках может вызвать продолжение паники на рынках акций.

### Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

### Структура портфеля

Акции	45,2%	45,2%
Другие облигации	15,7%	15,7%
Денежные средства	0,8%	0,8%
Депозиты	34,3%	34,3%
Облигации ЛР	4,0%	4,0%

### Структура портфеля по странам

Россия	7,2%	7,2%
Латвия	41,6%	41,6%
Европа***	22,0%	22,0%
Другая область	16,6%	16,6%
США	6,1%	6,1%
Восточная Европа	2,9%	2,9%
Япония	3,6%	3,6%

\*\*\* - кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
SSGA USA Фонд акций	4,75%
SSGA Europe Фонд акций	4,65%
GAM Global Фонд акций	4,61%
GAM Star-Worldwide Global Фонд акций	4,52%
Skagen Global Фонд акций	3,84%
SSGA Japan Фонд акций	3,57%
State Street MSCI европейский фонд акций	3,06%
Skagen Kon-Tiki Фонд акций	2,70%
Wellington Emerging Markets фонд акций	2,59%
T.Rowe Price Global фонд акций	2,48%