

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



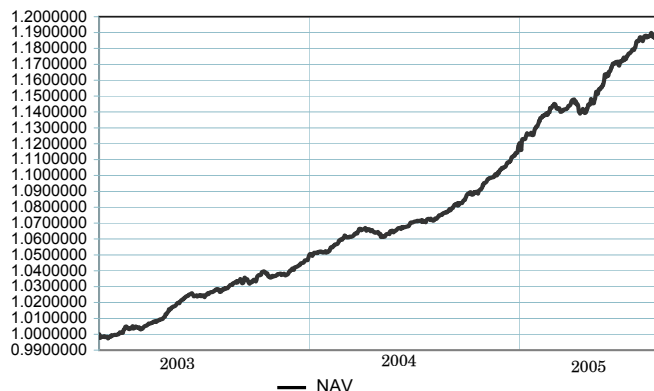
### Инвестиционные принципы

Инвестиционная политика Плана является сбалансированной, поскольку средства Плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом и акции. Не менее 70% средств Плана предусмотрено вкладывать в долговые ценные бумаги и во вклады в кредитных учреждениях и не более 30% - в акции. 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
Руководитель фонда	Кристиан Микельсонс
Управляющий:	2002
Заявления принимаются:	в филиалах A/s "Hansabanka" <a href="http://www.hanzanet.lv">www.hanzanet.lv</a> в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.1881362 LVL
Стоимость активов плана	22 514 596 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.9

### Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	3 года	с создания*
Доходность	6.64%	0.28%	2.70%	3.98%	10.35%	15.08%	18.81%
В расчете на год**	10.00%	3.36%	10.98%	7.94%	10.20%	7.16%	6.63%

	2003	2004				
Доходность	4.65%	6.46%				

\* - со дня основания

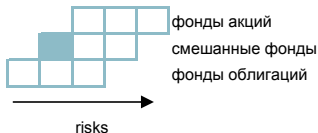
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/360 метод

### Комментарий

В экономических новостях доминирует рост цен на нефть, в августе поставивший новый рекорд. Незвизрая на это, цены акций в мире по большей части росли. Опасения по поводу торможения экономического роста отразились в падении долгосрочных процентных ставок, что принесло хорошую прибыль владельцам облигаций. Наиболее стремительный рост цен на акции наблюдался в Японии – 6,0%, в то время как стоимость нашего портфеля акций Восточной Европы возросла на 2,4%. Большой интерес в настоящее время инвесторы проявляют к вложениям в российские акции, в течение месяца выросшие на 14%. В Европе рынок акций вырос на 0,3%, в то время как в США рынок упал на 0,9%. Индекс рынка акций Балтии Baltix повысился на 5,2%.

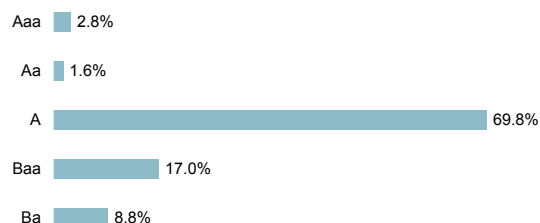
Ставка 10-летних государственных облигаций Германии снизилась с 3,24% до 3,10%. Ставка латвийских облигаций 2014 года осталась неизменной - 3,60%. Рассчитанный Hansabanka индекс государственных долговых ценных бумаг Латвии в этом месяце вырос на 0,25%, что соответствует годовой доходности 3,09%.

### Степень риска

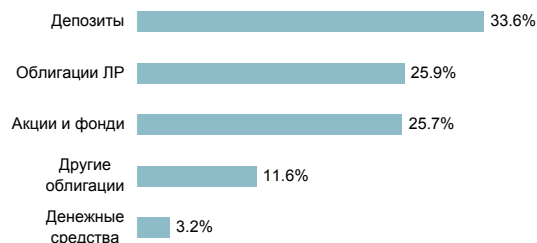


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

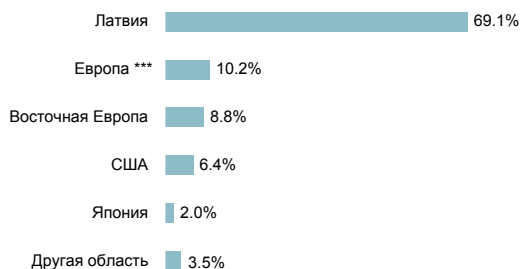
### Портфель по рейтингам



### Структура портфеля



### Структура портфеля по странам



\*\*\* - - кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.10	12.8%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.13	11.6%
Hansa Ida-Euroopa Aktisafond	4.4%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	3.5%
iShares S&P 500	3.4%
Balzac USA Index Fund	3.3%
Balzac Europe Index Fund	3.1%
Global Emerging Markets Equity Fund	2.7%
Облигации ЛР (3 лет) 29.08.06	1.9%
Ипотечная закладная LHZB 15.08.08	1.8%