

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



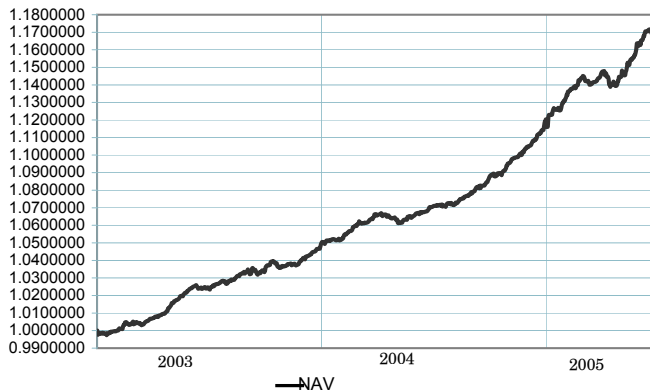
## Инвестиционные принципы

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 Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.1847627 LVL
Стоимость активов плана	21 369 600 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.7

## Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	3 года	с создания*
Доходность	6.34%	1.09%	3.98%	5.15%	10.46%	15.21%	18.48%
В расчете на год**	11.01%	13.37%	16.49%	10.50%	10.31%	7.22%	6.74%

	2003	2004				
Доходность	4.65%	6.46%				

\* - со дня основания

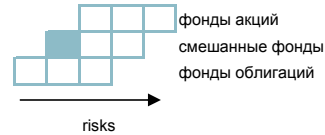
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/360 метод

## Комментарий

На финансовых рынках продолжался рост цен на акции при умеренном приросте стоимости облигаций. Наиболее динамичный рост цен на акции в июле наблюдался на самых рискованных рынках – стоимость нашего портфеля восточноевропейских акций возросла на 5,4%, в то время как индекс новых мировых рынков вырос на 7,0%. На традиционных рынках акций наиболее стремительный рост был в Канаде – 5,6%. Рынок акций США вырос на 3,8%, европейский рынок – на 3,3%. Индекс рынка акций Балтии Baltic повысился на 0,9%.

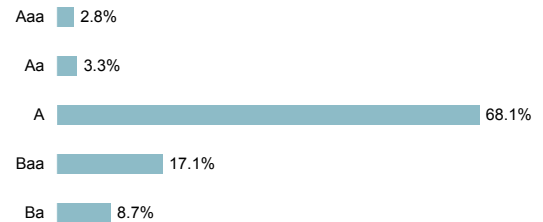
После длившегося четыре месяца падения процентных ставок евро в июле долгосрочные ставки возросли. Ставка 10-летних облигаций Германии поднялась с 3,13% до 3,24%. В основе этого было известие о повышении темпов роста экономики ЕС по сравнению с весьма слабым вторым кварталом. Ставка облигаций Латвии 2014 года была неизменной – 3,60%. Рассчитанный Hansabanka индекс государственных долговых ценных бумаг Латвии в этом месяце возрос на 0,3%, что соответствует годовой доходности 3,25%.

## Степень риска

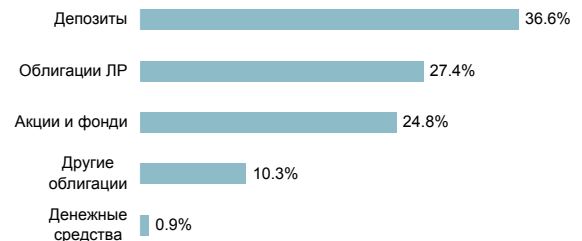


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

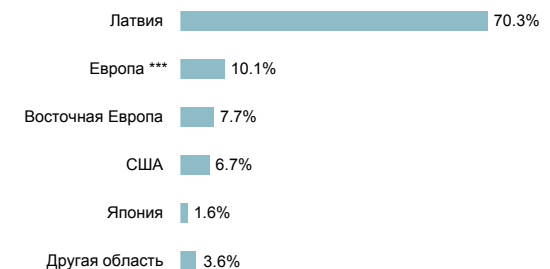
## Портфель по рейтингам



## 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 Aktisifond	3.8%
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%