

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



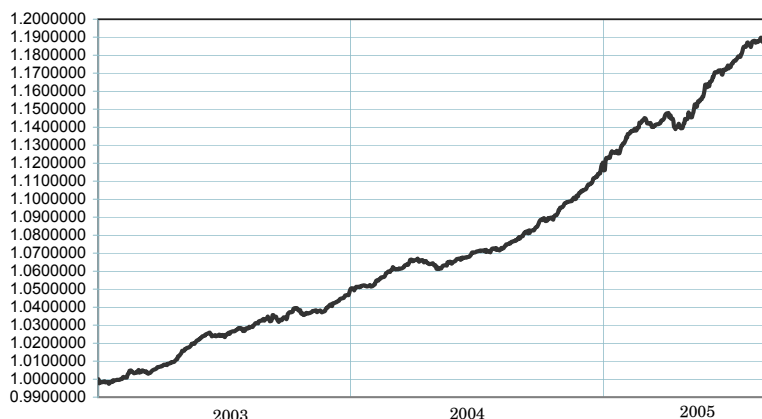
Инвестиционные принципы

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 плана	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах A/s "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.2154557 LVL
Стоимость активов плана	26916477 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A2
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.6

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Доходность	9.10%	1.54%	2.30%	5.06%	10.32%	17.13%	21.55%
В расчете на год**						8.10%	6.86%

	2003	2004				
Доходность	4.65%	6.46%				

* - со дня основания

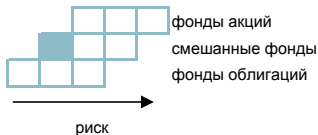
** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/360 метод

Комментарий

В плане роста цен на акции в этом месяце лидировали развивающиеся рынки (+8,3%). Немалого отставали вложения в Японии (+7,2%). В Европе цены на акции поднялись на 3,3%, в то время как в США - на 4,1%. Восточноевропейский портфель акций возрос на 2,7%, Балтийский индекс акций также Baltix также вырос на 2,7%.

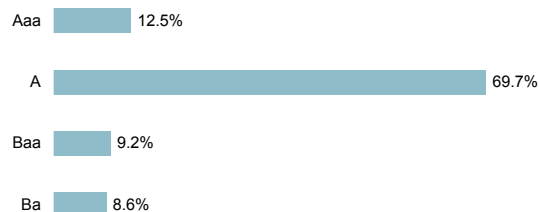
Ставка 10-летних облигаций в евро выросла с 3,38% до 3,45%, шестимесячная ставка поднялась с 2,38% до 2,60%. Опасения по поводу долгосрочной инфляции в Европе стихли и в результате долгосрочные ставки сохраняют стабильность. Для торможения инфляции будущего года Европейский Центральный банк повысил свою базовую процентную ставку с 2,00% до 2,25%. Росли процентные ставки также по вложениям в латах - ставка облигаций Латвии 2014 года выросла с 3,45% до 3,63%. Рассчитанный Hansabanka индекс государственных долговых ценных бумаг Латвии в этом месяце снизился на 0,21%, так как с ростом процентных ставок цены на облигации снижаются.

Степень риска

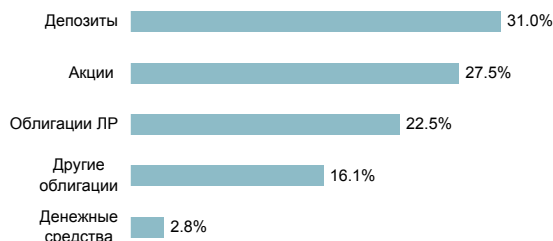


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

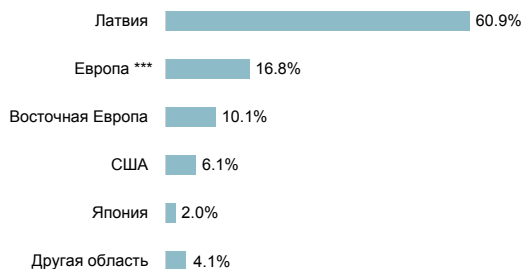
Портфель по рейтингам



Структура портфеля



Структура портфеля по странам



*** - - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	10.0%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	9.2%
Облигации Франции 25.04.2019	5.0%
Balzac USA Index Fund	3.3%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	3.3%
Balzac Europe Index Fund	3.2%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	2.9%
iShares S&P 500	2.8%
Hansa Venemaa Aktsiafondi	2.1%
Hansa Ida-Euroopa Aktsiafond	2.1%