

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



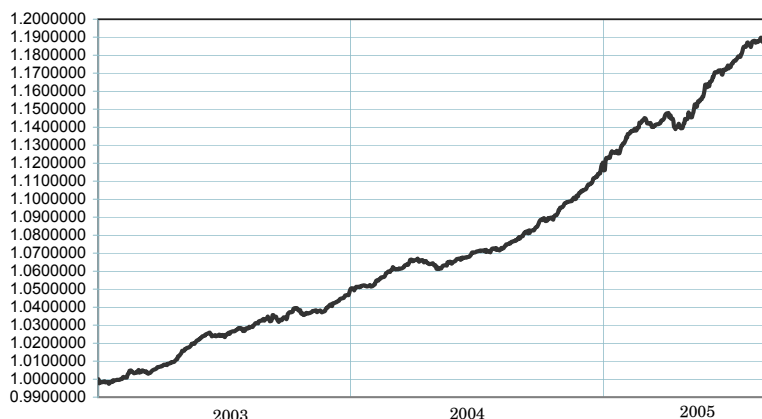
### Инвестиционные принципы

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" <a href="http://www.hanzanet.lv">www.hanzanet.lv</a> в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.1970298 LVL
Стоимость активов плана	24837625 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.2

### Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	с создания*
Доходность	7.44%	-1.21%	1.04%	5.05%	9.71%	15.58%	19.70%
В расчете на год**						7.64%	6.69%

	2003	2004				
Доходность	4.65%	6.46%				

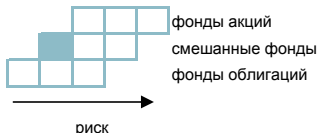
\* - со дня основания

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

### Комментарий

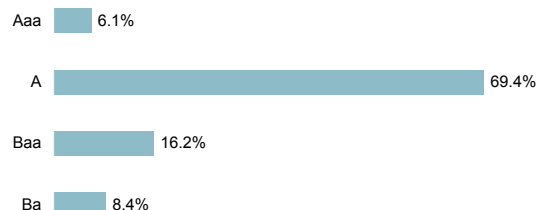
В прошедшем месяце на мировых финансовых рынках произошло падение цен, охватившее почти все виды вложений. Прирост прибыли предприятий остается устойчивым, однако возникают опасения по поводу высокой инфляции в будущем и повышения процентных ставок. Это может снизить спрос на товары и привести к падению прибыли предприятий. Цены на акции росли только в Японии (+1,5%), в то время как в Европе упали на 2,5% и в США на 1,6%. Коррекцию цен пережили и вложения в Восточной Европе (-5,3%) и других развивающихся странах. Балтийский индекс рынка акций Baltix снизился на 1,1%. Ставка 10-летних облигаций в евро возросла с 3,14% до 3,28%, в свою очередь шестимесячная ставка выросла с 2,21% до 2,38%. Росту процентных ставок способствовали опасения относительно роста инфляции в Европе. Как следствие низкую доходность имели также портфели облигаций. Ставка облигаций Латвии 2014 года возросла с 3,40% до 3,45%. Рассчитанный Hansabanka индекс государственных долговых ценных бумаг Латвии в этом месяце вырос на 0,21% (соответствующая годовая доходность составляет 2,52%).

### Степень риска

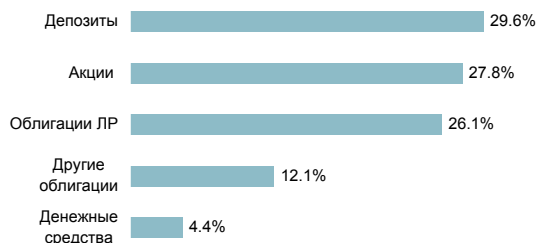


Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

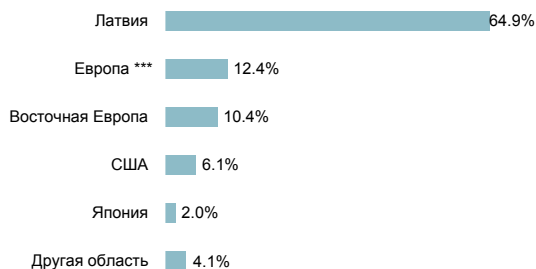
### Портфель по рейтингам



### Структура портфеля



### Структура портфеля по странам



\*\*\* - - кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	10.9%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	10.1%
Hansa Ida-Euroopa Aktisafond	3.4%
Balzac USA Index Fund	3.3%
Balzac Europe Index Fund	3.3%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	3.2%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	3.1%
iShares S&P 500	2.8%
Облигации Германии 01.07.2015	2.1%
Balzac Japan Index Fund	2.0%