

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

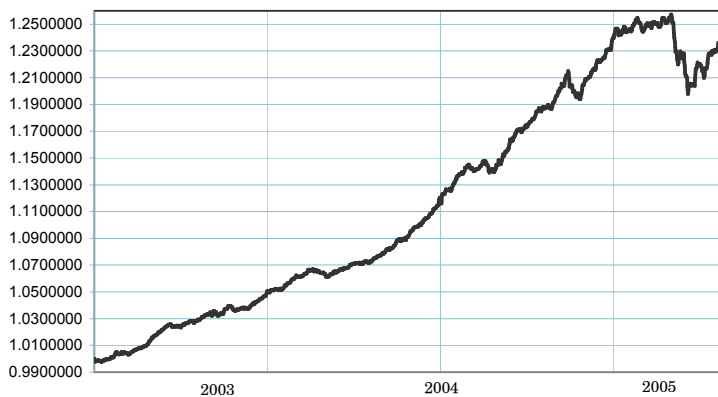
### Инвестиционные принципы

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 Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.2391866 LVL
Стоимость активов плана	41202777 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.4

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	0.64%	0.98%	1.20%	-1.17%	4.30%	15.09%	23.92%
Доходность**						7.28%	6.05%

	2003	2004	2005			
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%			

\* - со дня основания

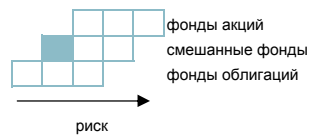
\*\* - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

### Комментарий

Прирост стоимости портфеля в августе был сбалансированным, возросла стоимость вложений по всем классам активов. С уменьшением обеспокоенности относительно возможного снижения темпов развития экономики США повысились цены акций. Наиболее динамичный рост на рынке акций наблюдался в Японии (4%) и России (4,9%). В свою очередь в Восточной Европе цены акций снизились на 2,5%. После длительного перерыва возросли цены на акции в Балтии.

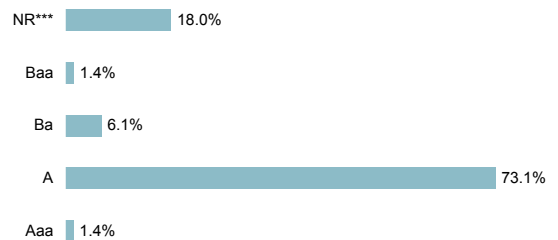
Долгосрочные процентные ставки в зоне евро, а также в Латвии упали, невзирая на рост краткосрочных ставок. Как следствие хороший результат достигнут в портфеле облигаций, основанный на росте цен долгосрочных государственных облигаций Латвии, чему способствовал растущий спрос на эти ценные бумаги. Росту стоимости плана способствовали также сравнительно высокие ставки по краткосрочным вкладам в латах (в среднем 3.7%). Возросли также процентные ставки по депозитам в ряде банков.

### Степень риска



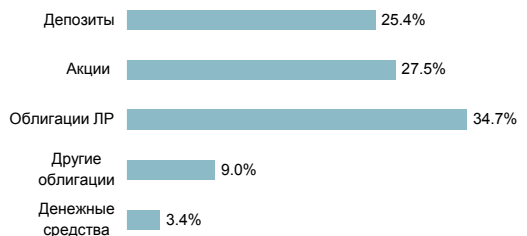
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

### Портфель по рейтингам



\*\*\*- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

### Структура портфеля



### Структура портфеля по странам



\*\*\*\*- кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	14.8%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	9.7%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	6.3%
Balzac USA Index Fund	4.6%
Balzac Europe Index Fund	4.1%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	3.9%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	2.5%
Евро облигации Parex Banka 09.06.2008	2.5%
Облигации ЛР(10 лет) 02.04.2014	2.4%
Balzac Japan Index Fund	2.0%