

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

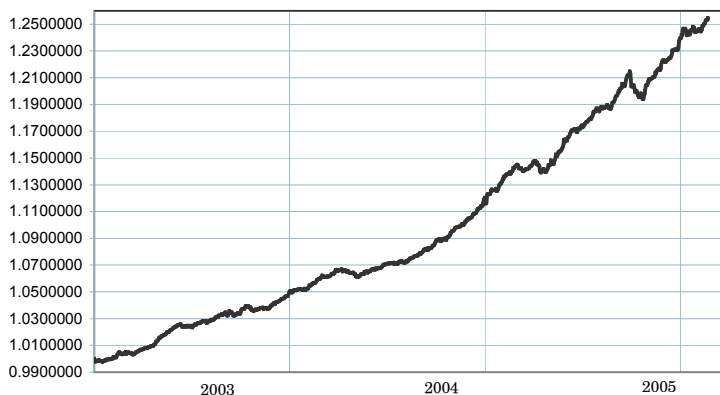
Инвестиционные принципы

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 Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	1.2538354 LVL
Стоимость активов плана	32259093 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.9

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Доходность	1.83%	0.51%	3.16%	5.53%	9.73%	18.39%	25.38%
В расчете на год**						8.67%	7.35%

	2003	2004	2005			
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%			

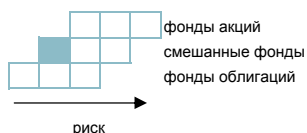
* - со дня основания

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

Комментарий

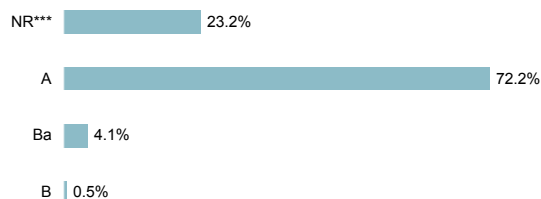
Экономический рост стабилен во всех регионах мира и, как следствие, растут и цены на акции, правда, меньшими темпами чем в январе. В Европе акции подорожали на 1,9%, в то время как в США только на 0,1%. В Японии произошла коррекция цен на 1,9%, и сейчас эта страна находится в центре внимания финансового рынка. Считается, что длившийся семь лет спад цен во второй по величине экономике мира остановился и соответственно Центральный банк Японии внесет изменения в свою монетарную политику. Пока не прояснились последствия действий банка Японии, на финансовых рынках наступил период повышенной неустойчивости. Резкую коррекцию пережил рынок акций Балтии, упав на 5,4%. Этих акций в нашем плане немного. Процентные ставки в мире продолжали расти и связанный с этим спад цен на облигации тормозил рост стоимости плана. Ставка 10-летних облигаций в евро выросла с 3,46% до 3,49%. Росли процентные ставки и по вкладам в латах – ставка облигаций Латвии 2015 года выросла с 3,57% до 3,72%.

Степень риска



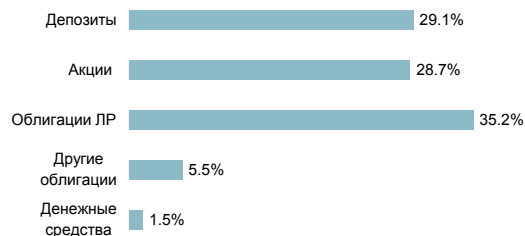
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

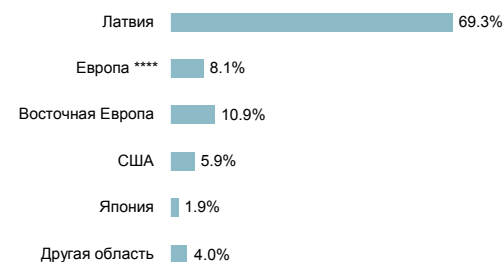


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	16.5%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	8.3%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	7.6%
Balzac Europe Index Fund	4.3%
Balzac USA Index Fund	3.6%
TRP Global Emerging Markets Fund	3.2%
Hansa Venemaa Aktsiafondi	2.7%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	2.7%
iShares S&P 500	2.4%
Облигации ЛР(10 лет) 02.04.2014	1.9%