

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



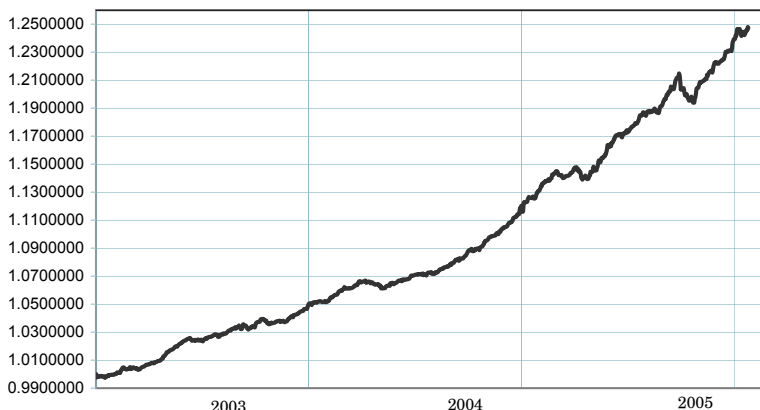
Инвестиционные принципы

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	1.2474277 LVL
Стоимость активов плана	30641834 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	4.2

Доходность Фонда



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Доходность	1.31%	1.31%	4.21%	5.29%	10.71%	18.64%	24.74%
В расчете на год**						8.78%	7.36%

	2003	2004	2005			
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%			

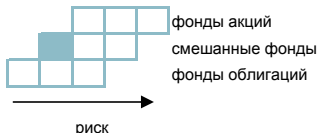
* - со дня основания

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

Комментарий

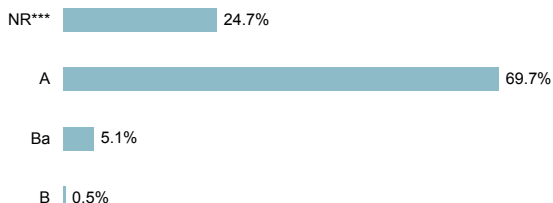
Для финансовых рынков год начался с положительных настроений – с внушительного роста цен на акции, сопровождавшегося небольшим ростом цен на облигации. По росту цен на акции в этом месяце лидировали развивающиеся рынки, где стоимость возросла на 11%. Все большее количество инвесторов считает, что эти страны будут движущей силой развития мировой экономики в ближайшие десятилетия. Считается также, что развивающиеся страны в прошедшем десятилетии существенно стабилизировались политически и экономически. В Европе цены на акции выросли на 3,5%, в то время как в США на 2,7%. Портфель акций Восточной Европы вырос на 6,2%, в свою очередь коррекцию пережил индекс акций стран Балтии Baltix, упавший на 1,8%. Ставка 10-летних облигаций в евро выросла с 3,32% до 3,46%. Росли процентные ставки и по вложениям в латах – ставка облигаций Латвии 2015 года поднялась с 3,50% до 3,57%. Присваиваемый Hansabanka индекс государственных долговых ценных бумаг Латвии в этом месяце вырос всего на 0,1%, так как с ростом процентных ставок цены облигаций снижаются.

Степень риска



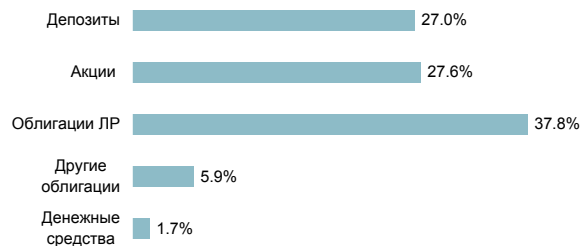
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

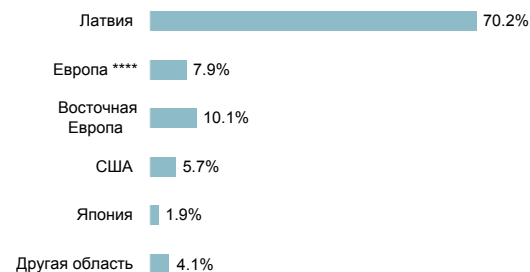


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	17.6%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	8.9%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	8.4%
Balzac Europe Index Fund	3.9%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	3.3%
Balzac USA Index Fund	3.2%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	2.8%
Hansa Venemaa Aktsiafondi	2.6%
iShares S&P 500	2.4%
Облигации ЛР(10 лет) 02.04.2014	2.0%