

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

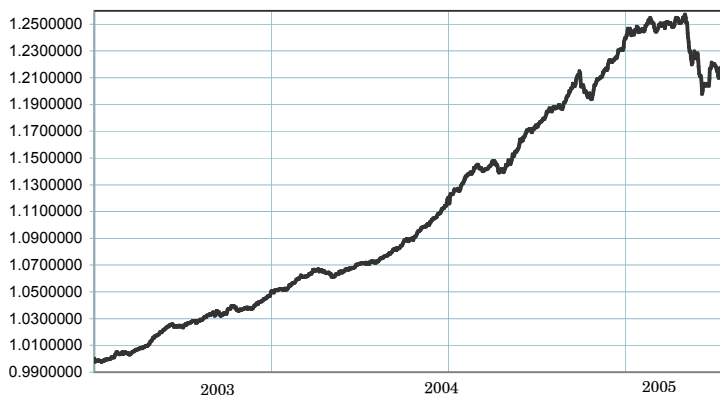
Инвестиционные принципы

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	1.2271679 LVL
Стоимость активов плана	39154583 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.6

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-0.34%	0.87%	-1.89%	-1.62%	3.58%	14.41%	22.72%
Доходность**						6.96%	5.91%

	2003	2004	2005			
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%			

* - со дня основания

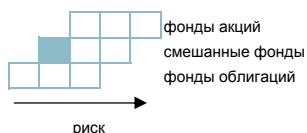
** - годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

Комментарий

В июле ценные бумаги дорожали по всем классам активов, завершив длившийся несколько месяцев спад стоимости портфеля. В мировой экономике тон задавал сбалансированный рост. Снизились темпы развития экономики США, однако динамичный рост демонстрируют Европа и Япония. Стремительный подъем на рынках акций вновь наблюдался в развивающихся странах (1,5%), в то время как в США прирост рынка составил 0,3%. Цены ликвидных акций Восточной Европы в июле выросли на 6,4%.

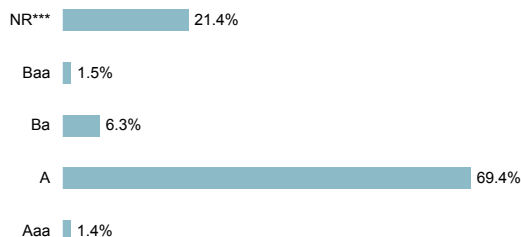
Долгосрочные процентные ставки в зоне евро в июле снизились невзирая на рост краткосрочных ставок. Этому способствовало снижение процентных ставок в США, а также пониженный инфляционный прогноз. В результате возросли цены наших вложений в фиксированные инструменты в евро. В свою очередь разность процентных ставок в латах со ставками в евро возросла, так как Банк Латвии осуществил продажу ценных бумаг на вторичном рынке, поспособствовав росту долгосрочных процентных ставок. Доходность латвийских облигаций 2015 года до погашения на конец месяца составляла 4,5%.

Степень риска



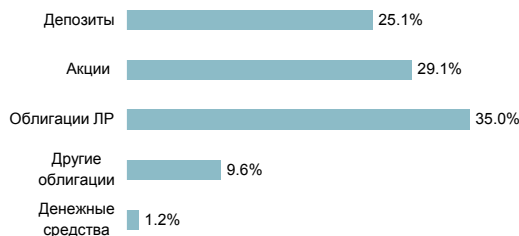
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

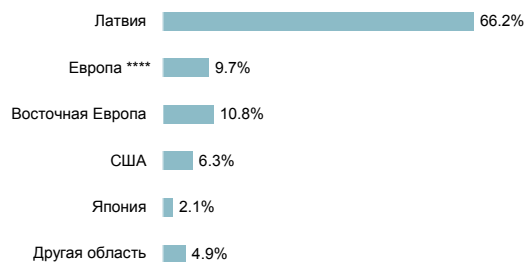


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	15.4%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	9.9%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	6.8%
Balzac Europe Index Fund	4.8%
Balzac USA Index Fund	4.5%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	4.0%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	2.8%
Евро облигации Parex Banka 09.06.2008	2.6%
Balzac Japan Index Fund	2.1%
iShares S&P 500	1.8%