

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



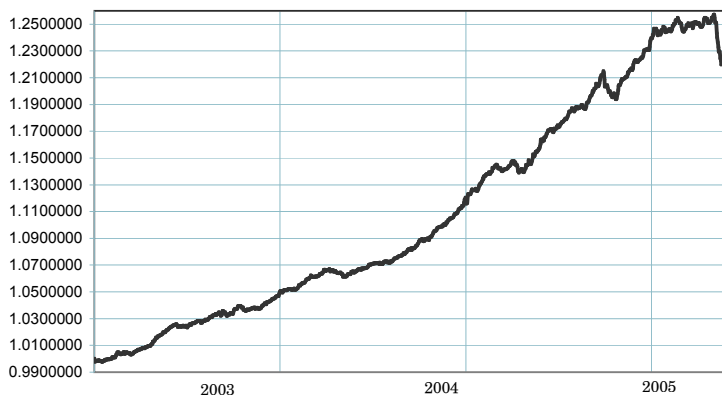
Инвестиционные принципы

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	1.2245055 LVL
Стоимость активов плана	36643481 LVL
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A3
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.8

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-0.55%	-2.11%	-2.34%	0.74%	5.84%	15.02%	22.45%
Доходность**						7.15%	6.06%

	2003	2004	2005			
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%			

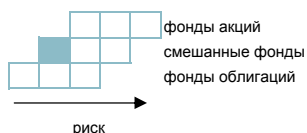
* - со дня основания

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

Комментарий

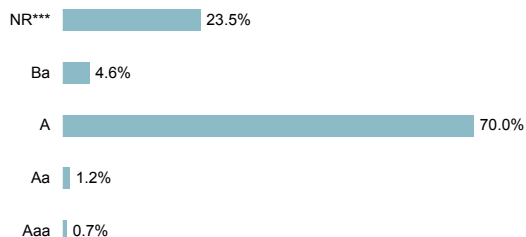
В мае на мировых биржах происходил резкий спад цен на акции. Например, индекс рынка акций США S&P500 упал на 4,5%, а спад индекса акций Германии достиг 9,3%. Причиной тому послужили опасения, что рост экономики и увеличение прибыли предприятий не смогут долго удержать прежний стремительный темп. Такие коррективы для рынка акций вполне обычны, однако момент их наступления не поддается систематическому прогнозу, и за подобным спадом нередко следует быстрый рост цен на акции. С 1973 года рынок акций США пережил 14 коррекций, когда спад цен на акции составлял даже более 10%, однако, невзирая на это, стоимость акций за эти годы возросла более чем 30-кратно. В долгосрочной перспективе только вложения в рынок акций, охватывающие различные регионы и как динамично растущие, так и приносящие стабильные дивиденды предприятия, обеспечивают опережающий инфляцию прирост капитала. Поэтому мы не сокращаем вложения плана в акции. Этот подход обеспечит лучший долгосрочный результат чем изменчивость и чрезмерная подверженность краткосрочным тенденциям.

Степень риска



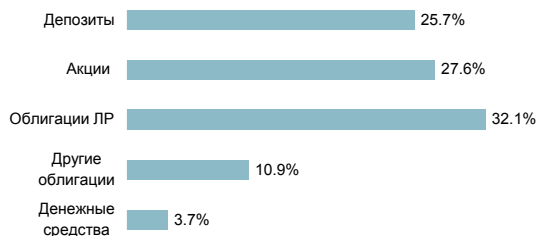
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

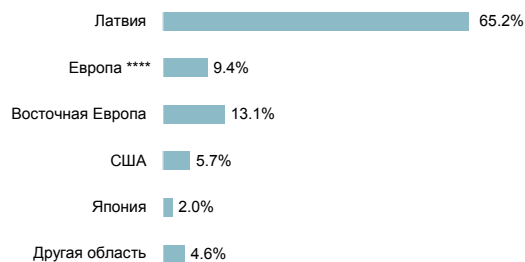


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	16.6%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	7.2%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	6.6%
Balzac Europe Index Fund	4.5%
Balzac USA Index Fund	3.8%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	3.5%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	3.2%
Balzac Japan Index Fund	2.0%
iShares S&P 500	1.9%
Российский фонд акций Hansa	1.8%