

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



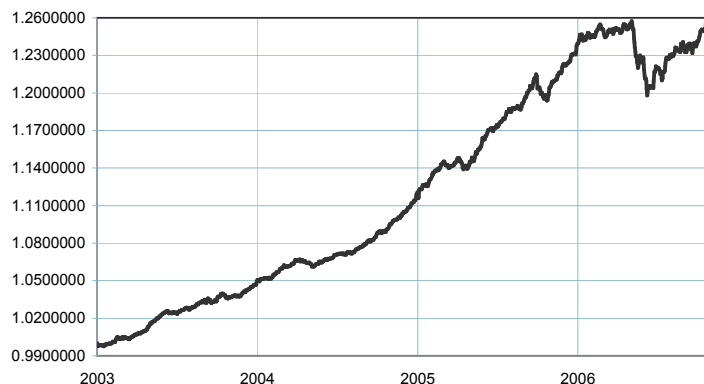
### Инвестиционные принципы

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 Латвию. 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	LVL 1.2536814
Стоимость активов плана	LVL 44 509 737
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A2
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.2

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	1.82%	1.15%	2.16%	0.23%	4.73%	14.90%	25.37%
Доходность**						7.19%	6.10%

	2003	2004	2005			
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%			

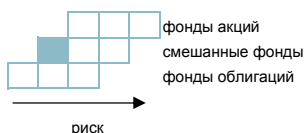
\* - со дня основания

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

### Комментарий

Стоимость вложения в октябре выросла на 1,1%. Это обеспечили прирост цен на рынке акций и стабильные процентные ставки на рынке облигаций. На рынке акций положительно были восприняты новости о том, что экономическое развитие США лучше, чем ожидалось. Это оставило положительное влияние также на рынки акций в других регионах мира. Цены на нефть продолжали падать, увеличив возможности потребителей приобретать изготовленные предприятиями товары и услуги, в связи с чем, результаты 3 квартала оглашенные предприятиями были лучшими чем ожидаемые. Цены на акции выросли на всех главных мировых рынках, но сильнее всего это произошло на рынках стран развития. Самый большой прирост был в Восточной Европе (6,4%) так как стабилизировалась политическая среда, которая ранее мешала приросту акций. Более низкая цена на нефть положительно повлияла на зарубежный рынок облигаций, снизив опасения об увеличении инфляции в будущем. В свою очередь процентные ставки Латвийских государственных облигаций продолжали повышаться, потому что Банк Латвии высокими процентными ставками старается сократить темпы прироста кредитования.

### Степень риска



### Портфель по рейтингам

NR***	15.8%
Baa	1.3%
Ba	7.7%
A	73.8%
Aaa	1.4%

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

### Структура портфеля

Депозиты	22.7%
Акции	28.6%
Облигации ЛР	38.4%
Другие облигации	7.2%
Денежные средства	3.1%

### Структура портфеля по странам

Латвия	68.8%
Европа ****	8.8%
Восточная Европа	10.5%
США	5.0%
Япония	1.9%
Другая область	5.0%

\*\*\*\*- кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	15.9%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	8.9%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	5.9%
Balzac Europe Index Fund	4.1%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	3.8%
Balzac USA Index Fund	3.2%
TRP Global Emerging Markets Equity Fund	3.0%
Восточно-Европейский Фонд акций Hansa	2.7%
Долговые обязательства ЛР 20.04.2007	2.6%
Евро облигации Parex Banka 09.06.2008	2.3%