

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



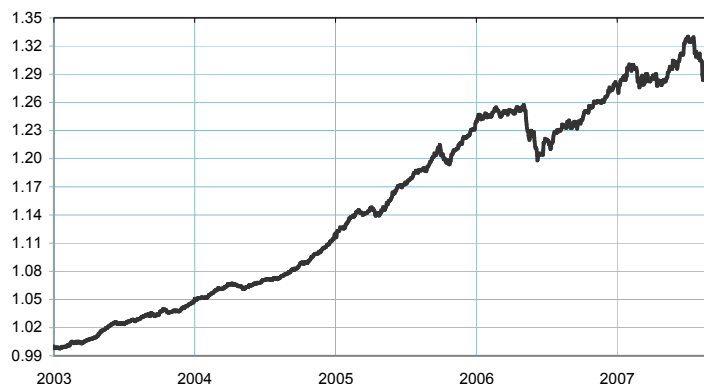
### Инвестиционные принципы

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" <a href="http://www.hanzanet.lv">www.hanzanet.lv</a> в Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.3103974
Стоимость активов плана	LVL 75 304 180
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A1
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	2.8

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	2.47%	-0.27%	0.46%	1.83%	5.75%	10.29%	31.04%
Доходность**						5.02%	5.99%

	2003	2004	2005	2006		
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%		

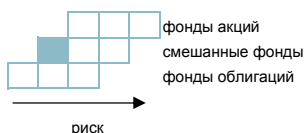
\* - со дня основания

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

### Комментарий

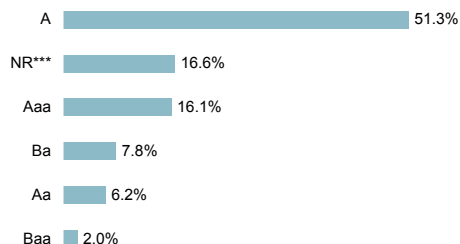
Стоимость плана в этом месяце несколько снизилась. Основой тому послужил спад на рынках акций. Кризис, вызванный убытками банков на рынке ипотечных кредитов США, утих, и во втором месяце начался стремительный рост цен на акции. Однако цены на акции еще не достигли уровней конца июля. В этом месяце наибольшие показатели демонстрировал рынок акций США. Растущие ставки кредитных процентов оказали большее влияние на рынки акций развивающихся стран, включая Восточную Европу, и здесь падение цен в этом месяце было наибольшим. На рынке процентных ставок хорошие результаты были на рынке долгосрочных облигаций Латвии. В свою очередь краткосрочные процентные ставки в Латвии вновь резко возросли, и индекс Rigibog достиг 9,14%. Возросли процентные ставки по депозитам, что дает хорошие возможности для размещения средств плана на краткосрочных депозитах. Значительная часть средств плана вложена в государственные облигации Германии, цены на которые продолжают повышаться.

### Степень риска



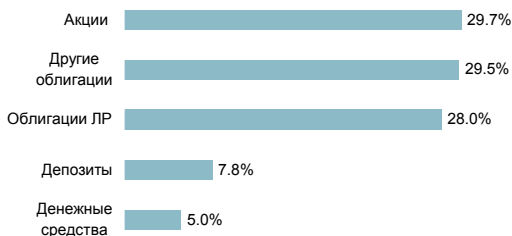
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

### Портфель по рейтингам

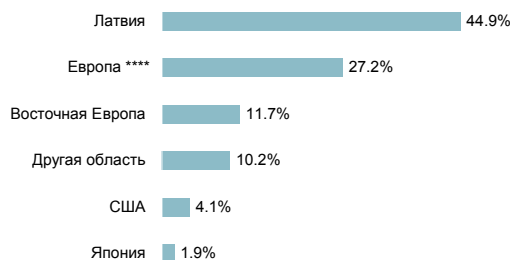


\*\*\*- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

### Структура портфеля



### Структура портфеля по странам



\*\*\*\*- кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	9.0%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	6.0%
Aviva Morley Европейский фонд акций	4.7%
Российский фонд акций Hansa	4.7%
Balzac Europe Index Fund	4.5%
Pimco Euro Bond Fund	4.4%
Облигации Германии 04.07.2013	3.7%
Облигации ЛР(5 лет) 03.11.2011	3.6%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	3.4%
Balzac USA Index Fund	3.2%