

## Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



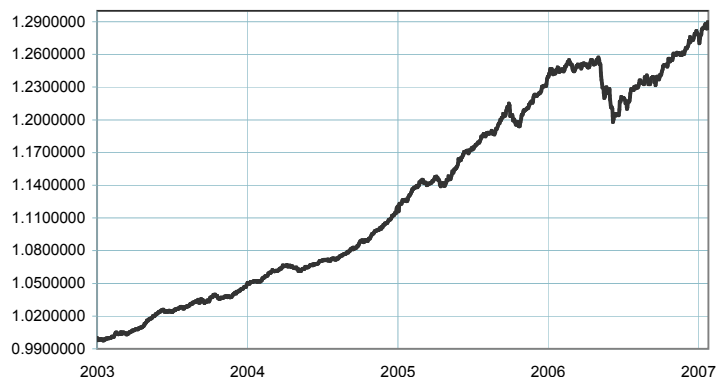
### Инвестиционные принципы

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 1.2894230
Стоимость активов плана	LVL 50 752 515
Плата за управление	1.4%
Средневзвешенный рейтинг	A2
Средневзвешенная продолжительность (дюрация)	3.5

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	0.83%	0.83%	2.85%	5.07%	3.37%	14.44%	28.94%
Доходность**						6.98%	6.45%

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

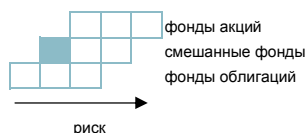
\* - со дня основания

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

### Комментарий

Стоимость плана в январе возросла на 0,8%. Хороший доход обеспечили рынки акций развитых стран, чему способствовали положительные сведения о росте экономики США в сочетании с хорошими показателями в Европе. Рынки акций США выросли на 3,8%, этой отдаче способствовал также рост курса доллара. В этот раз более медленный прирост наблюдался на рынках развивающихся стран в целом – 0,29%. Здесь спаду способствовали опасения по поводу повышения процентных ставок и некоторые политические волнения. Тем временем в новых странах ЕС сохранялся стойкий спрос на акции, и рынки выросли на 3,7%. На рынках процентных ставок наблюдался спад цен, вызванный ростом процентных ставок. В Европе государственные облигации немного упали в цене. В Латвии, невзирая на рост ставок облигаций, тем не менее и без того высокий уровень ставок обеспечил положительную доходность. Краткосрочные процентные ставки в латах по-прежнему ниже ставок в евро.

### Степень риска



### Портфель по рейтингам

NR***	18.1%
Baa	1.3%
Ba	6.8%
A	66.5%
Aaa	7.3%

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

### Структура портфеля

Депозиты	16.4%
Акции	29.0%
Облигации ЛР	33.9%
Другие облигации	16.5%
Денежные средства	4.2%

### Структура портфеля по странам

Латвия	57.4%
Европа ****	10.9%
Восточная Европа	17.9%
США	6.3%
Япония	1.7%
Другая область	5.8%

\*\*\*\*- кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	13.5%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	8.8%
Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010	5.1%
Balzac USA Index Fund	4.8%
Balzac Europe Index Fund	3.7%
streetTRACKS MSCI Europe ETF	3.5%
Облигации ЛР(5 лет) 03.11.2011	3.4%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	2.6%
Российский фонд акций Hansa	2.3%
Восточно-Европейский фонд недвижимости Hansa	2.3%