

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

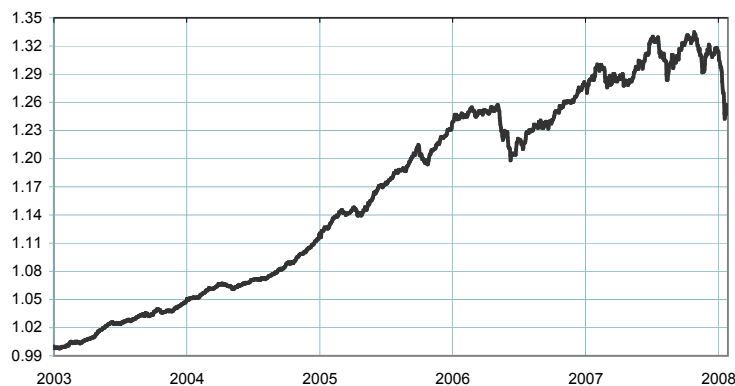
Инвестиционные принципы

План проводит сбалансированную инвестиционную политику, так как средства плана вкладываются в финансовые инструменты с фиксированным доходом и ценные бумаги капитала. В ценные бумаги капитала вкладывается до 50% средств плана. В иностранных валютах, за исключением евро, разрешается вкладывать не более 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	LVL 1.2491240
Стоимость активов плана	LVL 92 498 761
Плата за управление	1.7%

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-5.16%	-5.16%	-6.42%	-4.93%	-3.13%	0.14%	24.91%
Доходность**						0.07%	4.49%

	2003	2004	2005	2006	2007
Доходность	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%	3.00%

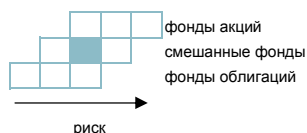
* - со дня основания

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

Комментарий

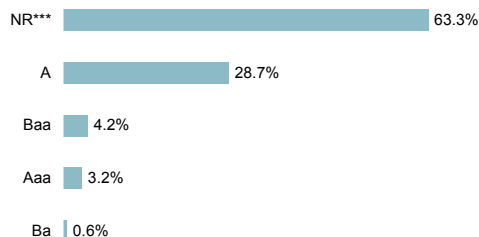
В январе резко упали цены акций на мировых биржах под влиянием роста опасений по поводу спада темпов развития экономики США и сопутствующего кредитного кризиса. Мировые финансовые рынки взаимосвязаны, поэтому спад цен на акции наблюдался во всех регионах. Убытки банков на рынках рискованных кредитных ценных бумаг послужили важным фактором падения цен на акции, так как прибыль банков составляет значительную часть показателей прибыли котируемых на бирже предприятий. Оздоровление банковского сектора служит важной предпосылкой дальнейшего экономического роста. В Вашем пенсионном плане выше удельный вес акций, по сравнению с другими планами – близко к 50%, и спад на мировых биржах негативно сказался на стоимости доли плана. Однако только вложения в акции могут обеспечить опережающий инфляцию прирост стоимости плана в долгосрочной перспективе, хотя надо считаться с тем, что стоимость акций время от времени снижается. В спаде такого масштаба на рынках акций нет ничего необычного. Снижение цен на акции на мировых биржах может продолжаться несколько месяцев, но за коррекцией обычно следует резкий скачок цен. Hansa Pensijas ориентированы на долгосрочный прирост капитала, поэтому мы не имеем обыкновения значительно отступать от определенного проспектом максимального удельного веса акций, так как считаем, что спокойное отношение к колебаниям и краткосрочным тенденциям принесет лучший долгосрочный результат.

Степень риска



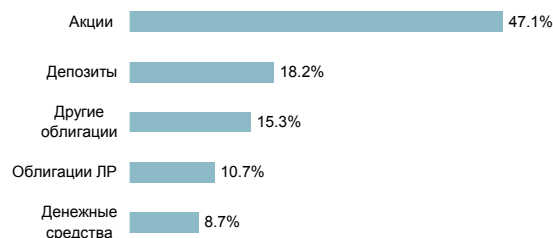
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

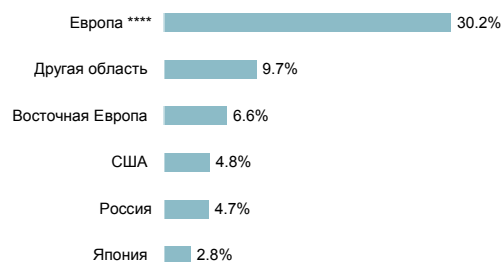


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Balzac USA Index Fund	4.8%
Pimco Euro Bond Fund	4.7%
Balzac Europe Index Fund	4.6%
Pictet European фонд акций	4.6%
DWS Europena фонд акций	4.6%
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	4.5%
Aviva Morley Европейский фонд акций	4.4%
Wellington Emerging Markets фонд акций	4.2%
streetTRACKS MSCI Europe фонд акций	3.6%
Balzac Japan Index Fund	2.8%