

Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"



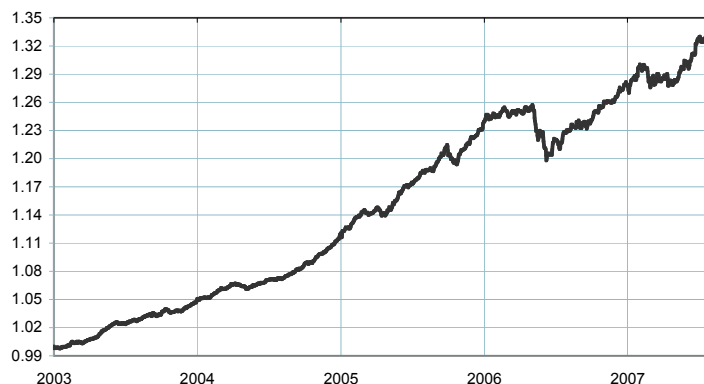
Инвестиционные принципы

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 | LVL 1.3139255 |
| Стоимость активов плана | LVL 70 145 735 |
| Плата за управление | 1.4% |
| Средневзвешенный рейтинг | A1 |
| Средневзвешенная продолжительность (дюрация) | 3.1 |

Динамика стоимости доли плана



| | с начала года | 1 месяц | 3 месяца | 6 месяца | 1 год | 2 года | с создания* |
|--------------|---------------|---------|----------|----------|-------|--------|-------------|
| Прирост | 2.75% | -0.61% | 2.46% | 1.90% | 7.07% | 10.90% | 31.39% |
| Доходность** | | | | | | 5.31% | 6.16% |

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

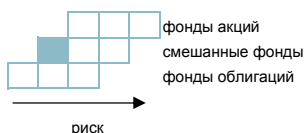
* - со дня основания

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

Комментарий

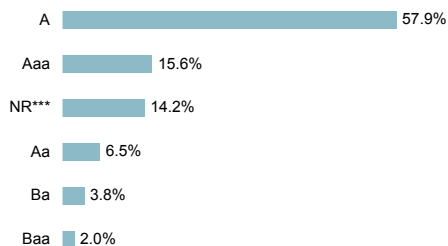
Стоимость доли плана снизилась, следуя за ценами акций на мировых рынках и тенденциями рынка облигаций в Латвии. Во второй половине месяца с ростом опасений по поводу проблем с платежеспособностью частных инвестиционных фондов высокого риска упали цены на акции. Проблемы вызваны растущим удельным весом просроченных ипотечных кредитов в США и падением цен на ценные бумаги, обеспечением которых служили рискованные кредиты. Появились опасения по поводу возможных убытков банков. Наиболее резкое падение цен наблюдалось именно на рынке США, в то время как рынки развивающихся стран на этот кризис практически не отреагировали. Спад на рынке акций Восточной Европы был небольшим. Хорошие результаты продемонстрировал российский рынок акций. В целом на рынках акций возможно дальнейшее падение цен, пока вновь не возвратится аппетит к риску. В Латвии в этом месяце колебания латовых процентных ставок утихли с ростом ликвидности на межбанковском рынке. Уровень процентной ставки по межбанковским займам Rigibor составлял в среднем 5,47%, снизившись с 6,66% в июне. Однако спрос на долгосрочные облигации снизился. Укрепился курс лата к евро, и коммерческие банки закупили у Банка Латвии Ls 24 миллиона по курсу интервенции.

Степень риска



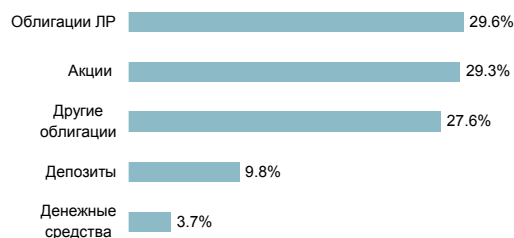
Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Портфель по рейтингам

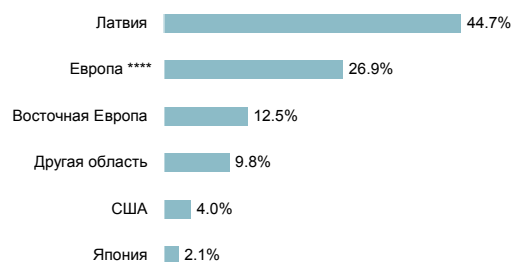


***- вложения, которым не присвоен рейтинг международных агентств по кредитным рейтингам

Структура портфеля



Структура портфеля по странам



****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

| Крупные инвестиции | Доля |
|-------------------------------------|------|
| Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015 | 9.7% |
| Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013 | 6.3% |
| Российский фонд акций Hansa | 4.7% |
| Pimco Euro Bond Fund | 4.6% |
| Aviva Morley Европейский фонд акций | 4.4% |
| Облигации Германии 04.07.2013 | 3.9% |
| Облигации ЛР(5 лет) 03.11.2011 | 3.8% |
| T.Rowe Global Emerging Markets Fund | 3.8% |
| Balzac Europe Index Fund | 3.7% |
| Облигации ЛР(5 лет) 04.02.2010 | 3.2% |