

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 1.3080735
Стоимость активов плана	LVL 88 306 247
Плата за управление	1.4%

Средневзвешенная продолжительность (дюрация) 1.8

Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	2.29%	-1.70%	0.43%	1.00%	3.66%	7.62%	30.81%
Доходность**						3.74%	5.64%

	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

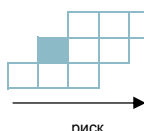
Стоимость доли вашего пенсионного плана в этом квартале уменьшилась на 2,00%. Основой тому послужило резкое падение цен на рынках акций, вызванное опасениями, что темпы роста экономики США существенно замедлятся, и в начале будущего года рост может остановиться. США являются важным рынком сбыта азиатских и европейских товаров, поэтому проблемы США могут перекинуться и на другие страны. Как следствие цены на акции снизились почти на всех рынках акций, и стремительнее всего – в регионе Азии. Причиной проблем стало снижение цен на недвижимость в США, вынуждающее многих американцев сокращать расходы и увеличивать накопления.

Только вложения в акции могут обеспечить опережающий инфляцией рост стоимости плана в долгосрочной перспективе, однако необходимо считаться с тем, что акции время от времени дешевеют. Столь резкое падение стоимости плана как в этом месяце наблюдалось и в мае 2006 года, когда появились опасения о перспективах жилищного рынка США, однако за коррекцией цен на акции последовал их стремительный рост.

Со следующего года вложения плана в рынки акций смогут достигать 50% вместо прежних 30%.

Спектр разрешенных вложений расширен за счет фондов капитала риска и других фондов закрытого типа. Изменения предоставляют возможность для большей доходности плана в долгосрочной перспективе, разумеется, увеличатся и кратковременные колебания плана. Мы считаем такую инвестиционную политику подходящей для всех прежних вкладчиков плана. С новым проспектом плана можно ознакомиться на нашей домашней странице www.hansafondi.lv.

Степень риска



Портфель по рейтингам

NR***	46.4%
A	33.1%
Aaa	16.4%
Baa	3.4%
Ba	0.7%

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

Структура портфеля

Акции	29.7%
Другие облигации	27.4%
Денежные средства	15.5%
Депозиты	14.8%
Облигации ЛР	12.6%

Структура портфеля по странам

Латвия	47.3%
Европа ****	30.4%
Другая область	8.2%
Восточная Европа	6.9%
США	5.6%
Япония	1.6%

****- кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Облигации ЛР(10 лет) 02.12.2015	5.2%
Aviva Morley Европейский фонд акций	4.9%
Balzac USA Index Fund	4.8%
Pimco Euro Bond Fund	4.5%
Balzac Europe Index Fund	4.4%
Облигации Германии 04.07.2013	3.2%
Российский фонд акций Hansa	2.8%
streetTRACKS MSCI Europe	2.8%
Облигации ЛР(10 лет) 14.02.2013	2.7%
T.Rowe Global Emerging Markets Fund	2.7%