

## 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" <a href="http://www.hanzanet.lv">www.hanzanet.lv</a> в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,2528955
Стоимость активов плана	LVL 112 629 883
Плата за управление	1,52%

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	2 года	с создания*
Прирост	-4,88%	2,97%	0,12%	-5,85%	-2,30%	0,16%	25,29%
Доходность**						0,08%	4,33%

	2003	2004	2005	2006	2007		
Доходность	4,65%	6,46%	10,52%	3,85%	3,00%		

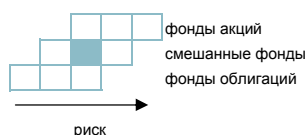
\* - со дня основания

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

### Комментарий

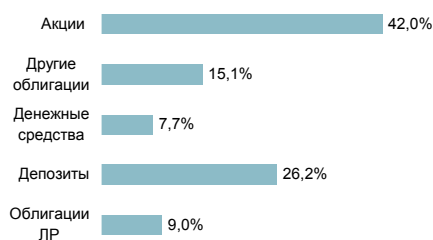
Стоимость доли вашего пенсионного плана в апреле увеличилась на 2,97% - самый стремительный рост стоимости доли в течение месяца. С середины марта акции на мировых биржах резко подорожали, невзирая на отсутствие радующих новостей о мировой экономике. Это еще раз показывает волатильность и краткосрочную непрогнозируемость рынка акций, а также служит хорошей иллюстрацией необходимости придерживаться определенной долгосрочной стратегии. На наш взгляд, дальнейший стремительный рост цен на акции не имеет достаточных оснований, так как трудности, испытываемые экономикой США, не являются легко проходящими. Рост может замедлиться и в других регионах мира – Европе, Азии, Латинской Америке. Всюду проблемы порождает растущая инфляция. Кроме того, каждый вкладчик должен считаться с возможностью повторения резкого спада цен на акции, однако это не повод для беспокойства, а возможность вложить средства с изрядной выгодой для себя. Хорошие показатели продемонстрировал и портфель облигаций плана, где средняя доходность депозитного портфеля составила около 8,5% в год. Возросла стоимость портфеля корпоративных облигаций с уменьшением вызванных финансовым кризисом опасений по поводу качества кредитов.

### Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

### Структура портфеля



### Структура портфеля по странам



\*\*\*\*- кроме Восточной Европы

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Pictet Европейский фонд акций	4,8%
SSGA USA Index Fund	4,8%
SSGA Europe Index Fund	4,8%
DWS Европейский фонд акций	4,7%
Wellington EM Европейский фонд акций	4,3%
Pimco Euro Bond Fund	4,0%
Облигации ЛП(10 лет) 02.12.2015	3,8%
SSGA Japan Index Fund	3,8%
State Street MSCI Europe Index фонд	3,5%
Aviva Morley Европейский фонд акций	3,5%