

# Инвестиционный план Ханса пенсий "Динамика"

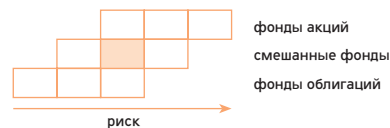
## Инвестиционные принципы

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

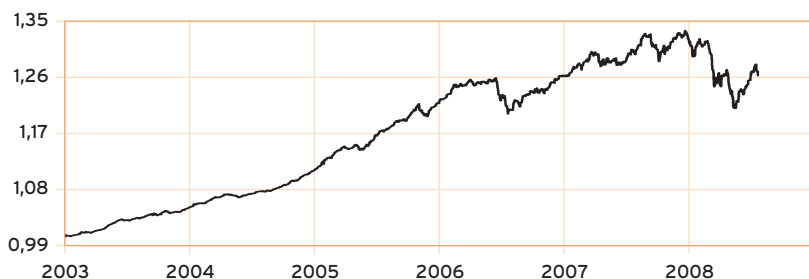
Управляющая компания	AS IPS Hansa Fondi
Управляющий:	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах АО "Hansabanka" www.hanzanet.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,2674433
Стоимость активов плана	LVL 122 192 951
Плата за управление	1,52%

## Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

## Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяцев	1 год	3 года	с создания*
Прирост, %	-3,77	1,16	0,36	-3,11	-2,83	3,51	26,74
Доходность**, %						1,74	4,49

\* — со дня основания

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

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

## Структура портфеля

Акции	39,2%	39,2%
Другие облигации	16,9%	16,9%
Денежные средства	10,1%	10,1%
Депозиты	26,1%	26,1%
Облигации ЛР	7,7%	7,7%

## Структура портфеля по странам

Россия	4,1%	4,1%
Латвия	46,9%	46,9%
Европа***	26,9%	26,9%
Другая область	8,8%	8,8%
США	4,7%	4,7%
Восточная Европа	4,9%	4,9%
Япония	3,6%	3,6%

\*\*\* - за исключением Восточной Европы

## Комментарий

Стоимость доли вашего пенсионного плана в мае возросла на 1,16%. Это произошло главным образом под влиянием рынка акций, так как с марта по май акции на мировых биржах резко поднялись в цене, невзирая на отсутствие радостных сведений о мировой экономике. Здесь важным фактором, возможно, послужило то, что в условиях растущей инфляции вложения в рынки облигаций еще невыгоднее, а цены на недвижимость упали из-за затрудненного доступа к кредитам. С середины мая цены на акции немного снизились, что на наш взгляд показывает, что для резкого подорожания акций не было достаточного экономического основания. Теперь вкладчик должен считаться с тем, что вновь возможен резкий спад цен на акции, однако тревожиться по этому поводу не надо, а лучше воспользоваться моментом для выгодных вложений. В мае цены государственных облигаций в евро, обычно растущие в условиях падающего рынка, понизились из-за роста процентных ставок, отразившего опасения по поводу роста инфляции в Европе. Годовая ставка двухлетних облигаций Германии поднялась до 4,33%. Стабильный доход обеспечил портфель латовых депозитов, средняя доходность которого сегодня составляет 8,2% в год (это означает, что в течение месяца стоимость этого портфеля увеличивается на 0,7%). В латах вложено 34% активов плана.

## Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
DWS Европейский фонд акций	4,7%
SSGA Europe Index Fund	4,7%
SSGA USA Index Fund	4,7%
Wellington EM Европейский фонд акций	4,6%
Pimco Euro Bond Fund	4,0%
Pictet Европейский фонд акций	4,0%
State Street MSCI Europe Index фонд	3,9%
SSGA Japan Index Fund	3,6%
Aviva Morley Европейский фонд акций	3,4%
Облигации ЛР (10 лет) 02.12.2015	3,3%