

Инвестиционный план пенсий "Динамика"

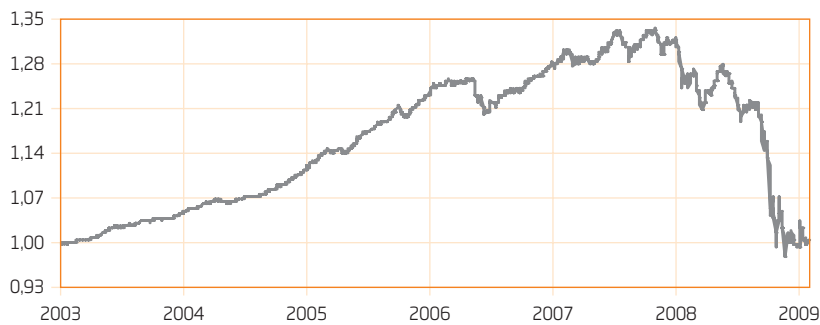
Инвестиционные принципы

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 AS "Hansabanka" ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.0034334
Стоимость активов плана	LVL 152 530 547
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, %	0,96	0,96	-3,09	-17,31	-19,67	-22,18	0,34
Доходность**, %						-11,77	0,06

* – со дня основания

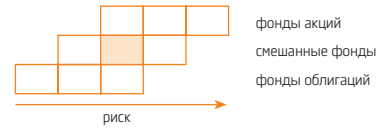
** – годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Доходность, %	4,65	6,46	10,52	3,85	3,00	-24,54

Комментарий

Стоимость плана возросла благодаря стабильности на мировых рынках акций и росту цен на рынке государственных долговых обязательств Латвии. Год начался с резкого роста цен на акции, затормозившегося, когда данные о спаде мировой экономики в конце прошлого года показали, что кризис оказался глубже ожидаемого, и необходимо изменение прогнозов на текущий год. Сохраняется тревога о судьбе банковского сектора США, поскольку крупные убытки могут способствовать переходу банков в руки государства и утрате акционерного капитала. Вступление в должность нового президента США Обамы вселило оптимизм относительно скорейшего и более определенного внедрения мер стимулирования американской экономики. Началось объявление данных прибыли компаний, однако эти сведения не дали причин для существенного подъема или спада рынка. Слабыми оказались результаты и в Европе, и опасения по поводу единства зоны евро в условиях кризиса привели к росту стоимости доллара. Это положительно сказалось на результатах плана. Серьезный спад пережили рынки акций Восточной Европы, но их удельный вес в портфеле акций невелик. Здесь усиливаются опасения в способности населения рассчитывать по кредитам, усугубляемые падением стоимости местных валют. Стоимость плана возросла также благодаря финансовой стабилизации латвийского государства, обеспеченной соглашением с Международным валютным фондом и Европейской комиссией. Как только отпала необходимость в заемных средствах любой ценой, Государственное казначейство тут же снизило ставку, по которой готово брать займы на местном рынке долговых обязательств до 7% годовых. Мы увеличиваем вложения в Латвию.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

Акции	41,0%	41,0%
Другие облигации	11,6%	11,6%
Денежные средства	5,1%	5,1%
Депозиты	33,2%	33,2%
Облигации ЛР	9,1%	9,1%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	12,4%	12,4%
Развивающиеся рынки	11,1%	11,1%
Япония	4,0%	4,0%
США	7,1%	7,1%
Восточная Европа	5,4%	5,4%
Западная Европа	13,1%	13,1%
Латвия	46,9%	46,9%

Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
SSGA Europe Фонд акций	4,60%
SSGA USA Фонд акций	4,42%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	4,28%
GAM Global Фонд акций	4,26%
SSGA Japan Фонд акций	3,97%
Skagen Global Фонд акций	3,92%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	3,67%
Долговые обязательства ЛР 17.07.2009	3,49%
Aviva Morley Европейский фонд акций	3,47%
Skagen Kon-Tiki Фонд акций	2,96%