

Инвестиционный план пенсий "Динамика"

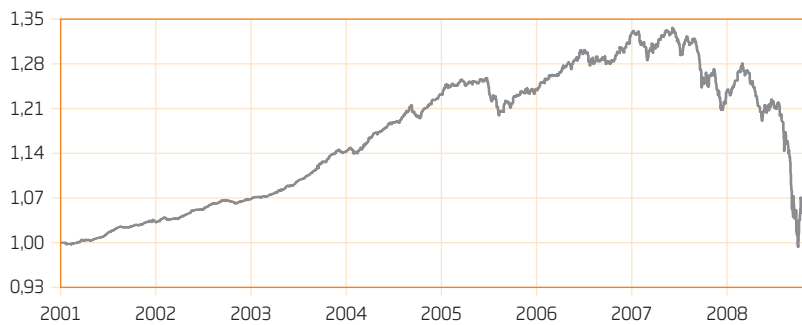
Инвестиционные принципы

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 1.0109781 |
| Стоимость активов плана | LVL 134 864 184 |
| 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, % | -23,24 | -1,52 | -16,92 | -20,23 | -22,71 | -19,89 | 1,10 |
| Доходность**, % | | | | | | -10,48 | 0,19 |

* – со дня основания

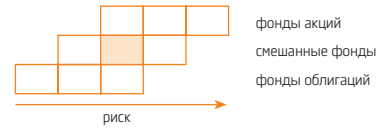
** – годовая процентная ставка доходности рассчитана, используя АСТ/365 метод

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

Комментарий

После сокрушительного октябрьского падения рынков акций ноябрь был относительно спокойнее, но и без положительных тенденций. В середине месяца индексы рынка акций достигли низшей отметки этого года, и в конце месяца рынок немного оправился. Наибольший спад пережили рынки акций развивающихся стран, больше всего ощущающие влияние снижения потребления в США и соответствующего сокращения экспорта. Спад производства сопровождается снижением цен на нефть и металл. Это оказало разрушительное влияние на российский рынок акций. В свою очередь сокращение потока кредитов оказывает влияние на рынки Восточной Европы. Каждый кризис создает новые возможности для развития, и экономика стабилизируется, однако этот момент вряд ли наступит в течение нескольких следующих месяцев. Как следствие, рынок акций в ближайшее время, вероятнее всего, сохранит отрицательные тенденции, хотя долгосрочные перспективы становятся все более выгодными для вложений. В прошедшем месяце негативные для латвийской экономики тенденции набирали силу, следствием чего стал стремительный рост финансового дефицита государственного бюджета. Parex banka обратился к правительству за помощью в обеспечении ликвидности банка, что легло дополнительным бременем на государственный бюджет. Под влиянием этих событий Государственное казначейство значительно расширило продажу государственных облигаций, однако ограниченный круг инвесторов не в состоянии выкупить все предлагаемые ценные бумаги, и процентные ставки растут. Мы увеличиваем вложения плана в государственные облигации Латвии – ранее удельный вес таких вложений был низким.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

| | | |
|-------------------|-------|-------|
| Акции | 47,3% | 47,3% |
| Другие облигации | 14,0% | 14,0% |
| Денежные средства | 1,4% | 1,4% |
| Депозиты | 32,9% | 32,9% |
| Облигации ЛР | 4,4% | 4,4% |

Структура портфеля по странам

| | | |
|------------------|-------|-------|
| Россия | 6,7% | 6,7% |
| Латвия | 40,7% | 40,7% |
| Европа*** | 14,4% | 14,4% |
| Другая область | 24,5% | 24,5% |
| США | 7,4% | 7,4% |
| Восточная Европа | 2,7% | 2,7% |
| Япония | 3,6% | 3,6% |

*** – кроме Восточной Европы

Крупные инвестиции

| Инвестиция | Доля |
|--|-------|
| SSGA Europe Фонд акций | 4,88% |
| GAM Global Фонд акций | 4,77% |
| GAM Star-Worldwide Global Фонд акций | 4,71% |
| SSGA USA Фонд акций | 4,65% |
| Skagen Global Фонд акций | 4,26% |
| SSGA Japan Фонд акций | 3,58% |
| Skagen Kon-Tiki Фонд акций | 3,26% |
| BlueBay Investment Grade Фонд облигаций | 3,18% |
| Wellington Emerging Markets фонд акций | 3,15% |
| State Street MSCI европейский фонд акций | 2,74% |