

Инвестиционный план пенсий "Динамика"

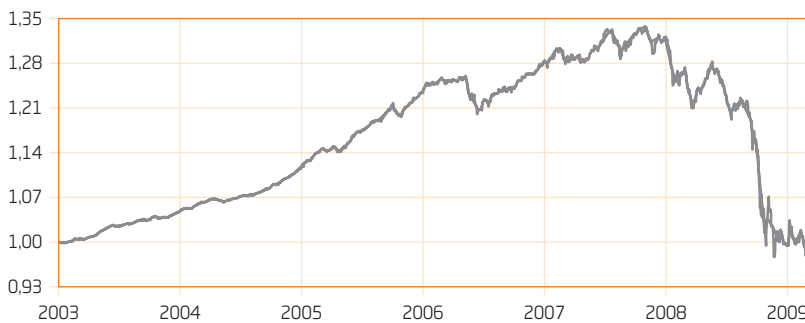
Инвестиционные принципы

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 0,9806826
Стоимость активов плана	LVL 157 332 874
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, %	-1,33	-1,89	-3,00	-19,10	-22,79	-23,79	-1,93
Доходность**, %						-12,69	-0,32

* - 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

Мировые цены на акции в этом месяце снизились, так как глобальный экономический спад все сильнее негативно влияют на прибыль компаний, и потребительские долги в развитых странах дают основания для опасений, что улучшение показателей оборота и прибыли будет медленным. В США цены на акции снизились на 10,6%, несколько меньшим был спад в Европе, а в Японии акции подешевели на 5%, хотя падение курса японской иены уравнило падение цен на акции, если оценивать их в евро. Лучше держались развивающиеся рынки, где падение цен в перерасчете в евро составило -4,9%. В России цены на акции поднялись, но в Восточной Европе падение было очень резким. Процентные ставки по низкого риска вложениям в евро – государственным облигациям – снизились, в свою очередь наценка кредитного риска возросла, и общее влияние на портфель оказалось негативным. Латвийские государственные облигации подешевели на 10%. Это было вызвано нестабильностью вследствие отставки правительства. Очень негативное влияние оказала также оценка международного рейтингового агентства S&P, включившего внешний долг Латвии (в т.ч. еврооблигации) в категорию спекулятивных вложений, а не стабильных инвестиций. В портфеле плана доля акций составляла в среднем 38%. Мы отступили от максимальной границы 50%, так как пессимистично оцениваем краткосрочные перспективы рынка акций. В региональном разрезе мы придерживаемся негативной позиции по отношению к рынкам акций Восточной Европы, Азии и Латинской Америки и больше вкладываем в Европу. Мы увеличили в портфеле удельный вес государственных долговых обязательств Латвии и денег, так как с ростом напряженности на местном рынке ожидаем более выгодных ставок лата в марте.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

Акции	39,0%	39,0%
Другие облигации	10,8%	10,8%
Денежные средства	5,9%	5,9%
Депозиты	33,7%	33,7%
Облигации ЛР	10,6%	10,6%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	11,2%	11,2%
Развивающиеся рынки	9,0%	9,0%
Япония	1,8%	1,8%
США	7,6%	7,6%
Восточная Европа	4,2%	4,2%
Западная Европа	15,0%	15,0%
Латвия	51,2%	51,2%

Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
SSGA Europe Фонд акций	4,52%
SSGA USA Фонд акций	4,48%
GAM Global Фонд акций	3,88%
GAM Star-Worldwide Global Фонд акций	3,80%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	3,69%
Skagen Global Фонд акций	3,50%
Skagen Kon-Tiki Фонд акций	2,78%
Долговые обязательства ЛР 21.08.2009	2,75%
GAM Star European Фонд акций	2,69%
Aviva Morley Европейский фонд акций	2,55%