

Инвестиционный план пенсий "Динамика"

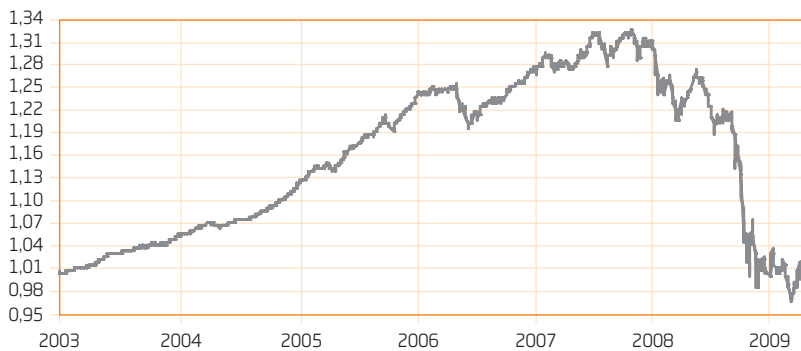
Инвестиционные принципы

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	"Swedbank Ieguldījumu Pārvaldes Sabiedrība" AS
Руководитель плана	Кристиан Микельсонс
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах "Swedbank" AS ib.swedbank.lv в Агентстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1,0457241
Стоимость активов плана	LVL 183 669 291
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, %	5,22	5,02	4,21	1,86	-16,54	-18,45	4,57
Доходность**, %						-9,68	0,71

* – со дня основания

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

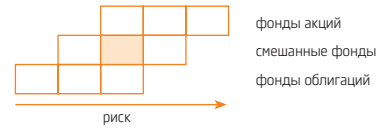
	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Доходность, %	4,65	6,46	10,52	3,85	3,00	-24,54

Комментарий

Цены на рынках акций резко увеличились, поскольку поток экономических данных стабилизировался. Возросла уверенность в том, что реализуемое правительствами крупных стран стимулирование экономики, за счет увеличения займов и расходов, а также снижения процентных ставок центральных банков, принесет отдачу и глобальный спад экономики завершится в 2009 году. Сообщается, что желанию инвесторов принять на себя риск способствовал план правительства США об откупе у банков США их рискованных активов, с использованием средств правительства, а также, частично, средств частных инвесторов. Также резко выросли цены на корпоративные облигации, принесшие дополнительную отдачу плану. Прирост стоимости доли плана за этот месяц был наиболее стремительным за всю историю деятельности плана. В Латвии продолжили расти процентные ставки государственных долговых обязательств, что предоставило возможность более выгодных вкладов, несмотря на то, что в короткие сроки это снижает цены приобретенных ранее долговых обязательств.

Полагаем, что Государственная казна сумеет рассчитаться по государственным обязательствам, и, поэтому увеличиваем долю государственных долговых обязательств в плане. В отношении рынков акций мы занимаем нейтральную позицию, в течение следующего месяца здесь возможен как рост, так и падение.

Степень риска



Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск.

Структура портфеля

Акции	42,1%	42,1%
Другие облигации	6,6%	6,6%
Денежные средства	7,0%	7,0%
Депозиты	26,5%	26,5%
Облигации ЛР	17,8%	17,8%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	11,7%	11,7%
Развивающиеся рынки	7,1%	7,1%
Япония	1,8%	1,8%
США	9,1%	9,1%
Восточная Европа	4,8%	4,8%
Западная Европа	15,0%	15,0%
Латвия	50,5%	50,5%

Крупные инвестиции

Инвестиция	Доля
SSGA USA Фонд акций	4,69%
GAM Global Фонд акций	4,41%
BlueBay Investment Grade Фонд облигаций	4,33%
SSGA Europe Фонд акций	4,26%
GAM Star-Worldwide Global Фонд акций	4,25%
GAM Star European Фонд акций	3,89%
Skagen Global Фонд акций	3,07%
Aviva Morley Европейский фонд акций	2,89%
GAM Star US ALL CAP Фонд акций	2,51%
State Street MSCI фонд акций	2,50%