

Swedbank 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	Pēteris Stepiņš
Год основания	2002
Заявления принимаются:	в филиалах "Swedbank" AS ib.swedbank.lv в Агенстве государственного социального страхования
Стоимость доли плана	LVL 1.0715555
Стоимость активов плана	LVL 189 938 732
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	7.82%	2.47%	9.27%	5.99%	-15.46%	-17.85%	7.16%
Доходность**						-9.35%	1.09%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Доходность**	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%	3.00%	-24.54%

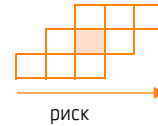
* - со дня основания

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

Комментарий

Стоимость фонда продолжала расти быстрыми темпами, обусловленными повышением цен акций на глобальных рынках капитала. Крупнейшие экономики, как представляется, остановили фазу стремительного снижения, и, хотя не совсем понятно, может ли значимый рост возобновиться прямо сейчас, спрос на более рискованные финансовые инструменты значительно возрос. Все основные фондовые рынки, на которых фонд инвестирует, показали положительную доходность, среди которых лидируют Россия и Латинская Америка (27% и 13% соответственно, в пересчете на евро). Мы поддерживали долю акций чуть выше 40%, и отдавали предпочтение акциям развивающихся рынков, что помогло улучшить доходность фонда. Мы по-прежнему придерживаемся краткосрочного позитивного взгляда на фондовые рынки. В части фиксированного дохода мы увеличили наши инвестиции в латвийские государственные облигации и векселя на 5 процентных пунктов и отказались от большинства наших позиций с фиксированным доходом, не имеющих отношения к Латвии. Латвийские ставки увеличились из-за значительной неопределенности в отношении способности правительства управлять государственными расходами и связанных с этим опасений по поводу стабильности обменного курса лата по отношению к евро. Доля инвестиций в латах устойчиво поддерживалась на уровне 47% портфеля. В конце месяца значительная сумма держалась на счете денежных средств, поскольку мы ожидаем более высоких процентных ставок в Латвии.

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большая ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Акции	42.6%
Другие облигации	2.1%
Денежные средства	9.3%
Депозиты	24.0%
Облигации ЛР	22.0%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	7.8%
Развивающиеся рынки	7.4%
Япония	3.1%
США	8.5%
Восточная Европа	4.8%
Западная Европа	11.1%
Латвия	57.3%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
SSGA Europe Фонд акций	4.68%
SSGA USA Фонд акций	4.46%
GAM Star European Фонд акций	3.87%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	3.20%
SSGA Japan Фонд акций	3.07%
GAM Global Фонд акций	3.02%
Aviva Morley Европейский фонд акций	2.76%
Skagen Kon-Tiki Фонд акций	2.69%
SSGA Tracks Pan Euro Фонд акций	2.51%
Долговые обязательства ЛР 21.08.2009	2.31%