

## 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 1.1201971
Стоимость активов плана	LVL 200 104 339
Плата за управление	1.52%

### Динамика стоимости доли плана



	с начала года	1 месяц	3 месяца	6 месяца	1 год	2 года	с создания*
Прирост	12.71%	4.13%	7.12%	11.64%	-7.68%	-14.74%	12.02%
Доходность**						-7.66%	1.74%

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

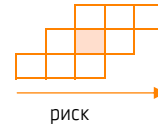
\* - со дня основания

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

### Комментарий

Стоимость доли плана резко возросла благодаря росту цен на мировых рынках акций. В мировой экономике наблюдаются признаки возобновления роста во второй половине текущего года. Положительное влияние на показатели рынка акций оказала также публикация данных о результатах деятельности компаний за второй квартал. Все крупные рынки акций, в которые фонд производит вложения, демонстрируют положительную доходность, при этом лидирует Центральная Европа (в пересчете на евро цены выросли на 22%). После подписания соглашения с Европейской комиссией и получения займа на покрытие бюджетного дефицита процентные ставки лата стабилизировались. Однако ставки на период три месяца и более сохраняются высокими, так как неясность относительно соглашения с МВФ и способности правительства принять бюджет на 2010 год в соответствии с рекомендациями международных кредиторов по-прежнему велика. Еще одним фактором риска является нестабильность правящей коалиции. На депозитном рынке 3-месячная ставка Rigid с 14,4% упала до 10,6%. Больше обычного мы вложили в акции на рынках развивающихся стран, что благоприятно повлияло на результат. Мы сохраняем положительный прогноз о ближайших перспективах рынка акций. На латовом рынке мы отдали предпочтение повторному вложению в краткосрочные депозиты и правительственные облигации.

### Степень риска



фонды акций  
смешанные фонды  
фонды облигаций

Большая ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

### Структура портфеля

Акции	45.0%
Другие облигации	1.7%
Денежные средства	2.8%
Депозиты	29.4%
Облигации ЛР	21.1%

### Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	8.0%
Развивающиеся рынки	7.2%
Япония	3.4%
США	7.8%
Восточная Европа	6.5%
Западная Европа	12.1%
Латвия	55.1%

### Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
SSGA Europe Фонд акций	4.78%
GAM Star European Фонд акций	4.73%
SSGA USA Фонд акций	4.22%
GAM Star USA Фонд акций	3.60%
SSGA Japan Фонд акций	3.38%
Срочный депозит в Swedbank 10.09.2009	3.33%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	3.24%
Lyxor Eastern Europe Фонд акций	3.16%
GAM Global Фонд акций	3.02%
Aviva Morley Европейский фонд акций	2.94%