

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 Агентстве государственного социального страхования

Стоимость доли плана LVL 1.1498898
 Стоимость активов плана LVL 206 505 013
 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	15.70%	-0.40%	2.65%	9.96%	11.05%	-13.85%	14.99%
Доходность**						-7.17%	2.07%

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

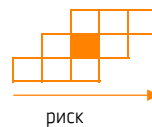
* - со дня основания

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

Комментарий

Рост цен на мировых рынках акций в октябре остановился, и цены снизились в среднем на 2,7% (в пересчете на евро). Данные экономики США оказались слабее ожидаемых, однако соответствовали сценарию оздоровления. Компании объявили результаты своей деятельности за третий квартал. Показатели прибыли несколько превысили брокерские прогнозы, в то время как доходы оказались ниже прогнозных. Прирост доходов является важным фактором будущего роста доходности и стабильности рынков акций. Если прибыль компаний ниже ожидаемой, это свидетельствует о повышенном риске рынка акций, что в этом месяце отразилось в снижении цен. В нашем портфеле акций лучшие результаты были у России, где благодаря общемировому росту цен на нефть и сырье цены акций в пересчете на евро выросли на 2,9%. Мы уменьшили размещение средств на рынках акций развивающихся стран и увеличили вложения в США и Японии. В целом структура наших вложений в рынки акций существенно не изменилась. Снижение стоимости вложений в акции было отчасти компенсировано высокими процентными ставками в Латвии. В октябре на латвийский денежный рынок вернулась неопределенность. Трехмесячная ставка Rigidid возросла с 7,9% до 9,6%. Средняя процентная ставка на аукционе 12-месячных государственных долговых обязательств несколько снизилась с 14,75% до 14,45%, однако объемы торгов по-прежнему невелики – в октябре продажи в латах едва превысили 3 миллиона. Процентные ставки высоки из-за неуверенности в способности правительства обеспечить утверждение бюджета на 2010 год парламентом в соответствии с данными международным кредиторам обещаниями. Мы реинвестируем в латвийские государственные облигации и банковские депозиты, тщательно выбирая оставшийся до погашения срок.

Степень риска



фонды акций
 смешанные фонды
 фонды облигаций

риск

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Акции	43.9%
Другие облигации	1.8%
Денежные средства	2.0%
Депозиты	21.8%
Облигации ЛР	30.5%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	9.1%
Развивающиеся рынки	4.5%
Япония	4.5%
США	7.7%
Восточная Европа	6.1%
Западная Европа	11.6%
Латвия	56.4%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Долговые обязательства ЛР 19.02.2010	5.87%
Долговые обязательства ЛР 26.02.2010	4.97%
SSGA Europe Фонд акций	4.57%
GAM Star European Фонд акций	4.21%
SSGA USA Фонд акций	4.16%
Облигации ЛР 12.02.2010	4.07%
GAM Star-Worldwide Фонд акций	3.94%
GAM Star USA Фонд акций	3.53%
GAM Global Diversified Фонд акций	3.45%
SSGA Japan Фонд акций	3.35%