

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 1.2747086
Стоимость активов плана	LVL 255 654 248
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	6.14%	0.47%	1.43%	0.14%	10.85%	23.11%	27.47%
Доходность**						10.95%	3.15%

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
Доходность**	4.65%	6.46%	10.52%	3.85%	3.00%	-24.54%	20.84%

* - со дня основания

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

Комментарий

Стоимость доли плана в прошедшем месяце возросла на 0.47%, главным образом за счет общего роста цен на мировых рынках акций, хотя положительное влияние на стоимость доли плана оказали динамика латвийского рынка казначейских облигаций, а также процентные доходы от депозитов в латах.

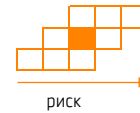
Текущие показатели экономики США пока не дают оснований опасаться скорого начала еще одной рецессии. На финансовых рынках возросла уверенность в том, что монетарная политика центральных банков в целом будет стимулирующей. Это, в свою очередь, способствует перетоку денег в развивающиеся страны и усилению их валют. Акции постепенно дорожали, и в качестве еще одной причины роста следует упомянуть успешные результаты прибыли и продаж компаний в третьем квартале и оптимистичные прогнозы будущей корпоративной прибыли. Тем временем в Европе вновь обострились опасения относительно дальнейшей судьбы облигаций Греции, Португалии и Ирландии, вызванные высказываниями отдельных руководителей еврозоны, что в ситуации, когда государство обращается за финансовой помощью к другим членам ЕС, держатели облигаций этого государства должны считаться с возможностью потерять часть основной суммы. Эти заявления вызвали колебания на рынке долговых ценных бумаг, однако особого влияния на рынки акций не оказали.

В пересчете на евро наиболее доходными регионами были Европа, Россия, Восточная Европа и США. Убыточными были вложения в рынки Швеции и Японии. Падение стоимости доллара относительно евро и японской иены замедлилось.

Глобальная экономика продолжает находиться на траектории оздоровления, хотя на развитых рынках рост, вероятнее всего, будет медленным. Поэтому центральные банки могут сохранить процентные ставки на очень низких уровнях. Наш взгляд на краткосрочные перспективы рынка акций можно охарактеризовать как осторожно-оптимистичный.

На рынке латвийских облигаций ставки доходности продолжали снижаться при одновременном росте цен на облигации. В конце октября правительство Латвии продавало пятилетние облигации со ставкой доходности 4.3%. Ранее, в середине сентября, эти облигации продавались со ставкой доходности 4.8%, а в начале сентября со ставкой 5.7%. Причиной столь внушительного падения ставок послужил высокий спрос на эти ценные бумаги при относительно небольших объемах предложения. Спрос на эти ценные бумаги подстегивается денежным потоком от погашения ранее эмитированных долговых обязательств, значительным избытком латовых ресурсов в межбанковском секторе и низкими краткосрочными процентными ставками лата. Избрание нового Сейма на некоторое время ослабило неопределенность относительно состава и действий будущего правительства и, соответственно, снизило риск латвийских облигаций. Ставки по депозитам в латах продолжали падать. Средние процентные ставки по депозитам на один год в банках, являющихся нашими партнерами, снизилась с 2.1% до 1.6%, а по депозитам на один месяц – с 0.5% до 0.4%. Поэтому медленно продолжает снижаться доходность депозитного портфеля плана. Поскольку план участвовал в аукционах государственных облигаций со ставками, превышавшими запрошенные другими участниками ставки, новые или дополнительные облигации не приобретались, и портфель облигаций плана не увеличился.

Степень риска



фонды акций
смешанные фонды
фонды облигаций

Большей ожидаемой доходности сопутствует более высокий риск

Структура портфеля

Акции	38.5%
Другие облигации	1.1%
Денежные средства	8.5%
Депозиты	40.1%
Облигации ЛР	11.8%

Структура портфеля по странам

Глобальные фонды	0.7%
Развивающиеся рынки	5.6%
Япония	3.1%
США	9.9%
Восточная Европа	6.1%
Западная Европа	12.8%
Латвия	61.8%

Крупные инвестиции

Крупные инвестиции	Доля
Morgan Stanley Europe Фонд акций	3.47%
Luxor Eastern Europe Фонд акций	3.26%
SSGA Europe Фонд акций	3.22%
GAM Star USA Фонд акций	3.17%
SSGA Tracks Pan Euro Фонд акций	2.63%
Облигации ЛР 23.04.2013	2.61%
Source Markets PLC MSCI USA Фонд акций	2.48%
Aviva Invest Euro conv. Фонд акций	2.38%
Срочный депозит в Unicreditbank 05.11.2010	2.33%
SSGA USA Фонд акций	2.28%